Årsrapport 2023

Investeringsforeningen Danske Invest



Danske Invest

Investeringsforeningen Danske Invest

CVR-nr. 15 16 15 82
Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby
Telefon 33 33 71 71
www.danskeinvest.dk
danskeinvest@danskeinvest.com

Bestyrelse

Advokat Bo Holse, formand,
Direktør Birgitte Brinch Madsen, næstformand
Direktør Jeanette Fangel Løgstrup
Direktør Jan Madsen
Professor Michael Svarer

Direktion

Danske Invest Management A/S
Administrerende direktør Robert Bruun Mikkelstrup
Vicedirektør Morten Rasten

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Depotselskab

J.P. Morgan SE - Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland
CVR-nr. 39 96 62 63

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling holdes d. 23. april 2024

Indhold

Oversigt over afdelinger og tilhørende andelsklasser 4

Ledelsens beretning

Sådan gik det på de finansielle markeder i 2023 7
Årets resultater og formueudvikling 10
Markedsforventninger og risikofaktorer i 2024 11
Forretningsudvikling 13
Fund governance 18
Bestyrelse og direktion 19
Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv 20
Redegørelse for samfundsansvar 23

Påtegninger

Ledelsespåtegning 27
Den uafhængige revisors revisionspåtegning 28

Regnskaber

Sådan læser du afdelingernes regnskaber 31
Afdelingernes ledelsesberetninger og årsregnskaber 33

Fælles noter

Anvendt regnskabspraksis 561
Foreningens væsentlige aftaler 565
Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater og finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank 567
Revisionshonorar 574
Bestyrelseshonorar 575
Finanskalender 2024 576
Valutakoder 577
Sådan læser du afdelingernes periodiske SFDR rapportering 578
SFDR - Periodisk rapportering 580

Oversigt over afdelinger og tilhørende andelsklasser

	Afdeling/andelsklasse
33	**Bioteknologi Indeks KL**
38	**Danmark – Akkumulerende KL**
	Danmark – Akkumulerende, klasse DKK
	Danmark – Akkumulerende, klasse DKK W
44	**Danmark Fokus KL**
	Danmark Fokus, klasse DKK d
	Danmark Fokus, klasse DKK W d
52	**Danmark Indeks KL**
	Danmark Indeks, klasse DKK d
	Danmark Indeks, klasse DKK W d
60	**Danmark Indeks ex OMXC20 KL**
	Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d
	Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d
68	**Danmark KL**
	Danmark, klasse DKK d
	Danmark, klasse DKK W d
76	**Dannebrog Mellemlange Obligationer KL**
	Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d
	Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d
83	**Danske Indeksobligationer KL**
87	**Danske Korte Obligationer KL**
	Danske Korte Obligationer, klasse DKK d
	Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d
94	**Danske Lange Obligationer KL**
	Danske Lange Obligationer, klasse DKK d
101	**Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL**
	Euro High Yield-Obligationer – Akkumulerende, klasse DKK h
	Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h
	Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h
	Euro High Yield-Obligationer, klass SEK h
	Euro High Yield-obligationer, klass SEK W h
110	**Euro High Yield-Obligationer KL**
	Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h
	Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h
117	**Euro Investment Grade-Obligationer KL**
	Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h
	Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h

Afdeling/andelsklasse	
124	**Europa – Akkumulerende KL**
	Europa – Akkumulerende, klasse DKK h
	Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h
130	**Europa 2 KL**
135	**Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL**
	Europa Højt Udbytte – Akkumulerende, klasse DKK
	Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W
	Europe High Dividend, klasse NOK
142	**Europa Højt Udbytte KL**
	Europa Højt Udbytte, klasse DKK d
	Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d
150	**Europa Indeks BNP KL**
	Europa Indeks BNP, klasse DKK d
	Europa Indeks BNP, klasse DKK W d
158	**Europa Indeks KL**
	Europa Indeks, klasse DKK d
	Europa Indeks, klasse DKK W d
166	**Europa KL**
	Europa, klasse DKK d
	Europa, klasse DKK W d
174	**Europa Small Cap – Akkumulerende KL**
	Europa Small Cap – Akkumulerende, klasse DKK
	Europe Small Cap, klasse NOK
180	**Europa Small Cap KL**
	Europa Small Cap, klasse DKK d
	Europa Small Cap, klasse DKK W d
188	**Fjernøsten Indeks KL**
	Fjernøsten Indeks, klasse DKK d
196	**Fjernøsten KL**
	Fjernøsten, klasse DKK d
204	**Fonde KL**
	Fonde, klasse DKK d
	Fonde, klasse DKK W d
211	**Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL**
	Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK
	Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR
	Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR W
	Global Ansvarlig 20, NOK
	Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK

	Afdeling/andelsklasse
220	**Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL**
	Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK
	Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR
	Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR W
	Global Ansvarlig 35, NOK
	Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK
229	**Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL**
	Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK
	Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR
	Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR W
	Global Ansvarlig 50, NOK
	Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK
238	**Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL**
	Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK
	Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR
	Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR W
	Global Ansvarlig 65, NOK
	Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK
247	**Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL**
	Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK
	Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR
	Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR W
	Global Ansvarlig 80, NOK
	Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK
256	**Global Indeks – Akkumulerende KL**
	Global Indeks – Akkumulerende, klasse DKK h
	Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h
	Global Index, klasse NOK h
263	**Global Indeks KL**
	Global Indeks, klasse DKK d
	Global Indeks, klasse DKK W d
271	**Global Sustainable Future 2 KL**
276	**Global Sustainable Future - Akkumulerende KL**
	Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK
	Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK W
	Global Sustainable Future, osuuslaji EUR
	Global Sustainable Future, klasse NOK
283	**Global Sustainable Future KL**
	Global Sustainable Future, klasse DKK d
	Global Sustainable Future, klasse DKK W d
291	**Globale High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL**
	Global High Yield Bonds – Accumulating, class EUR h
	Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h
	Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h
	Global High Yield Obligasjon, klasse, NOK h
	Globala High Yield-obligationer, klass SEK h
	Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h

	Afdeling/andelsklasse
300	**Globale High Yield-Obligationer KL**
	Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h
	Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h
307	**Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende KL**
	Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h
	Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h
	Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h
	Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h
	Globala Realräntor, klass SEK h
316	**Globale Lange Indeksobligationer KL**
	Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h
	Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h
323	**Globale Mellemlange Indeksobligationer KL**
	Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h
	Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h
330	**Globale Obligationsmarkeder KL**
334	**Globale Virksomhedsobligationer KL**
	Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h
	Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h
341	**Horisont 100 – Akkumulerende KL**
	Horisont 100, klasse NOK I
	Horisont 100, klasse NOK
347	**Horisont 20 – Akkumulerende KL**
	Horisont 20, klasse NOK I
	Horisont 20, klasse NOK
353	**Horisont 35 – Akkumulerende KL**
	Horisont 35, klasse NOK I
	Horisont 35, klasse NOK
359	**Horisont 50 – Akkumulerende KL**
	Horisont 50, klasse NOK I
	Horisont 50, klasse NOK
365	**Horisont 65 – Akkumulerende KL**
	Horisont 65, klasse NOK I
	Horisont 65, klasse NOK
371	**Horisont 80 – Akkumulerende KL**
	Horisont 80, klasse NOK I
	Horisont 80, klasse NOK
377	**Horisont Pension Basis – Akkumulerende KL**
	Horisont Pension Basis, klass SEK
383	**Horisont Pension 2030 – Akkumulerende KL**
	Horisont Pension 2030, klass SEK
389	**Horisont Pension 2040 – Akkumulerende KL**
	Horisont Pension 2040, klass SEK

Afdeling/andelsklasse

395 **Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL**
Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I
Horisont Rente Konservativ, klasse NOK
Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W

402 **Horisont Rente Plus – Akkumulerende KL**
Horisont Rente Pluss, klasse NOK I
Horisont Rente Pluss, klasse NOK
Horisont Rente Pluss, klasse NOK W

409 **Japan KL**
Japan, klasse DKK d
Japan, klasse DKK W d

417 **Kina KL**
Kina, klasse DKK d

425 **Mix – Akkumulerende KL**

429 **Mix Defensiv – Akkumulerende KL**

433 **Mix Obligationer – Akkumulerende KL**
Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h
Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

439 **Mix Obligationer KL**

444 **Mix Offensiv – Akkumulerende KL**

448 **Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL**

452 **Norden Ansvarligt Fokus – Akkumulerende KL**
Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR
Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W
Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK

459 **Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL**
Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h
Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h
Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h

469 **Norske Korte Obligationer – Akkumulerende KL**
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I

475 **Nye Markeder – Akkumulerende KL**
Nye Markeder – Akkumulerende, klasse DKK
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W
Global Emerging Markets, osuuslaji EUR
Global Emerging Markets, klasse NOK
Global Emerging Markets, klasse SEK

484 **Nye Markeder KL**
Nye Markeder, klasse DKK d
Nye Markeder, klasse DKK W d

Afdeling/andelsklasse

492 **Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL**
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h
Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h
Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h

501 **Nye Markeder Obligationer KL**
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h

508 **Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL**
Nye Markeder Obl. Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR
Kehittyvät Korkomarkkinat Paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W
Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W

519 **Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL**
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d

526 **Nye Markeder Small Cap KL**
Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d
Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d

534 **Teknologi Indeks KL**

539 **USA Indeks – Akkumulerende KL**
USA indeks – Akkumulerende, klasse DKK h
USA index, klasse NOK
USA index, klass SEK

546 **USA Indeks KL**
USA indeks, klasse DKK d
USA indeks, klasse DKK W d

554 **Østeuropa KL – under afvikling**
Østeuropa, klasse DKK d – under afvikling

Ledelsens beretning

Sådan gik det på de finansielle markeder i 2023

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

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

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

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

EUROPA: Meget lav vækst – men ingen recession
Inflationen i Europa faldt også kraftigt i løbet af 2023, men modsat USA har væksten skuffet. Godt nok havnede europæisk økonomi ikke i den recession, de fleste ventede ved indgangen til året – blandt andet drevet af den daværende energikrise – men væksten har været meget lav og i perioder tæt på nul. Ikke desto mindre har arbejdsmarkedet som i USA overrasket ved sin styrke med stærk vækst i beskæftigelsen, rekordlav arbejdsløshed og stadig høj lønvækst.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

STATS-, INDEKS-OG REALKREDITOBLIGATIONER: Positive afkast
Renteudviklingen og de løbende rentebetalinger førte til positive afkast på obligationer fra de såkaldte udviklede markeder (herunder danske obligationer), og obligationer med lange løbetider gav generelt de højeste afkast.

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

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

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

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

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

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

Evaluering af forventningerne til 2023

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

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

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

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

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

Inden for kreditobligationer havde vi en forventning om, at kreditspændene (merrenten) for europæiske virksomhedsobligationer overordnet set ville blive indsnævret moderat i løbet af 2023. Her så vi en større indsnævring af kreditspænd end forventet. Vores forventninger om positive afkast fra emerging markets-obligationer drevet af de højere renteniveauer blev indfriet.

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

Årets resultater og formueudviklingen

Årets resultater

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

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

Formueudvikling og nettosalg

Formuen i Investeringsforeningen Danske Invest var 132,6 mia. kr. pr. 31. december 2023 mod en formue på 118,9 mia. kr. ultimo 2022. Nettosalget af investeringsbeviser beløb sig i 2023 til 3,7 mia. kr., og årets resultat blev 12 mia. kr. Der blev i 2023 udbetalt udbytter for 2 mia. kr.

Udbytter

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der for 2023 udbetales udbytter for 2,3 mia. kr. mod 1,9 mia. kr. for 2022.

Udbytterne beregnes i henhold til reglerne i skattelovgivningen, og udgør således minimumsudbytterne. Udbytterne fra de udbyttebetalende afdelinger/andelsklasser er udbetalt før generalforsamlingen, nemlig allerede den 9. februar 2024. Enkelte afdelinger har allerede i oktober 2023 udbetalt acontoudbytter, som udgør en del af det samlede udbytte.

Udbytternes skattemæssige fordeling samt acontoudbytter kan ses på danskeinvest.dk

Udbytterne for de enkelte udbyttebetalende afdelinger og tilhørende andelsklasser fremgår af afdelingernes årsregnskaber her i årsrapporten.

Markedsforventninger til 2024

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

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

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

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

Inden for kreditobligationer forventer vi også et positivt afkast, der primært vil være båret af de løbende rentebetalinger. Med vores forventninger til den økonomiske udvikling i 2024 ser vi begrænset potentiale for indsnævring af kreditspændene (merrenten) på europæiske virksomhedsobligationer og emerging markets-obligationer i hård valuta, men modsat forventer vi heller ingen nævneværdig udvidelse af spændene. Ser vi på emerging markets-obligationer i lokal valuta, forventer vi, at afkastet potentielt kan blive understøttet af lavere renter og relativt uændrede valutakurser.

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

Udsagn om forventninger

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

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

Risikofaktorer i 2024

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

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

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

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

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

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

Få mere at vide

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

Forretningsudvikling

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

Videreudvikling af afdelinger

I Danske Invest arbejder vi løbende på at videreudvikle og tilpasse vores udvalg af afdelinger, så de stemmer overens med vores investorers interesser og ønsker. Vi vurderer også løbende investeringsstrategien i alle vores afdelinger for at sikre, at vi tilbyder relevante og konkurrencedygtige produkter.

Foreningen har den 29. august 2023 lanceret Norden Ansvarligt Fokus – Akkumulerende KL, som investerer i nordiske aktier. Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR. Afdelingen henvender sig primært til norske og finske investorer og er lanceret med nedenstående andelsklasser:

Andelsklasser i Norden Ansvarlig Fokus – Akkumulerende KL
Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK
Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR
Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W

Den 29. marts 2023 lancerede foreningen nedenstående andelsklasser:

Afdeling	Ny andelsklasse/andelsklasser
Globale High Yield-Obligationer - Akk KL	Globala High Yield -obligationer, klass SEK W h
Nye Markeder Obl. Lokal Valuta - Akk Klasse	Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W
Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL	Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR
Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL	Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR
Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL	Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR
Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL	Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR
Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL	Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR

Bæredygtige investeringer

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

Prisjusteringer

Danske Invest har en målsætning om at have konkurrencedygtige omkostninger, og bestyrelsen har løbende dialog med foreningens investeringsforvaltningsselskab herom. På den baggrund har foreningens bestyrelsen opnået at få nedsat de løbende administrationsomkostninger for en række afdelinger med tilhørende andelsklasser.

Prisreduktioner gældende med virkning fra d. 1. januar 2023:

Afdeling/andelsklasse	Løbende admin. omk. i % 2022	Løbende admin. omk. i % 2023	Ændring i %-point
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL			
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d	0,37	0,35	-0,02
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	0,45	0,43	-0,02
Danske Indeksobligationer KL			
Danske Indeksobligationer KL	0,56	0,53	-0,03
Danske Lange Obligationer KL			
Danske Lange Obligationer, klasse DKK d	0,50	0,48	-0,02
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL			
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	1,08	1,03	-0,05
Euro High Yield-Obligationer, klass SEK W h	0,76	0,69	-0,07
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, kl DKK W h	0,76	0,71	-0,05
Euro High Yield-Obligationer, klass SEK h	1,08	1,01	-0,07
Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h	1,08	1,01	-0,07
Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK W h	0,76	0,69	-0,07
Euro High Yield-Obligationer KL			
Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	0,76	0,71	-0,05
Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	1,08	1,03	-0,05
Euro Investment Grade-Obligationer KL			
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h	0,55	0,50	-0,05
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h	0,76	0,71	-0,05
Europa - Akkumulerende KL			
Europa - Akkumulerende, klasse DKK h	1,45	1,42	-0,03
Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,93	0,90	-0,03
Europa 2 KL			
Europa 2 KL	1,45	1,42	-0,03
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL			
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W	1,00	0,97	-0,03
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK	1,56	1,53	-0,03
Europe High Dividend, klasse NOK	1,64	1,54	-0,10
Europa Højt Udbytte KL			

Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d	1,00	0,97	-0,03
Europa Højt Udbytte, klasse DKK d	1,56	1,53	-0,03
Europa KL			
Europa, klasse DKK W d	0,93	0,90	-0,03
Europa, klasse DKK d	1,45	1,42	-0,03
Europa Small Cap - Akkumulerende KL			
Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK	1,52	1,49	-0,03
Europe Small Cap, klasse NOK	1,52	1,49	-0,03
Europe Small Cap, klasse NOK W	1,04	1,01	-0,03
Europa Small Cap KL			
Europa Small Cap, klasse DKK d	1,52	1,49	-0,03
Europa Small Cap, klasse DKK W d	1,04	1,01	-0,03
Fonde KL			
Fonde, klasse DKK W d	0,38	0,36	-0,02
Fonde, klasse DKK d	0,50	0,48	-0,02
Global Sustainable Future - Akkumulerende KL			
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK	1,49	1,46	-0,03
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W	1,02	0,99	-0,03
Global Sustainable Future, osuuslaji EUR	1,59	1,49	-0,10
Global Sustainable Future, klasse NOK	1,59	1,49	-0,10
Global Sustainable Future 2 KL			
Global Sustainable Future 2 KL	1,49	1,46	-0,03
Global Sustainable Future KL			
Global Sustainable Future, klasse DKK W d	1,02	0,99	-0,03
Global Sustainable Future, klasse DKK d	1,49	1,46	-0,03
Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL			
Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h	1,15	1,08	-0,07
Global High Yield Obligasjon, klasse NOK W h	0,78	071	-0,07
Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h	0,78	0,71	-0,07
Globala High Yield-obligationer, klass SEK h	1,15	1,08	-0,07
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h	0,78	0,73	-0,05
Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h	0,78	0,73	-0,05
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h	1,15	1,10	-0,05
Globale High Yield-Obligationer KL			
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	1,15	1,10	-0,05
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	0,82	0,77	-0,05
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL			
Globala Realräntor, klass SEK W h	0,49	0,42	-0,07
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,51	0,46	-0,05
Globala Realräntor, klass SEK h	0,69	0,62	-0,07
Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h	0,69	0,62	-0,07
Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h	0,69	0,62	-0,07
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,74	0,69	-0,05
Globale Lange Indeksobligationer KL			
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	0,51	0,46	-0,05
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h	0,74	0,69	-0,05
Globale Mellemlange Indeksobligationer KL			
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h	0,74	0,69	-0,05
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	0,51	0,46	-0,05
Globale Obligationsmarkeder KL			
Globale Obligationsmarkeder KL	0,95	0,90	-0,05
Globale Virksomhedsobligationer KL			
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h	0,84	0,79	-0,05
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h	0,63	0,58	-0,05
Japan KL			
Japan, klasse DKK W d	0,99	0,97	-0,02
Japan, klasse DKK d	1,49	1,47	-0,02
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL			
Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h	0,75	0,70	-0,05
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h	1,04	0,99	-0,05
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	1,09	1,02	-0,07
Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h	1,09	1,02	-0,07
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h	0,75	0,70	-0,05
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h	0,75	0,68	-0,07
Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK W h	0,75	0,68	-0,07
Nye Markeder Obligationer KL			
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h	0,75	0,70	-0,05
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h	1,14	1,09	-0,05
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL			
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Val, Klass SEK	1,22	1,15	-0,07
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W	0,79	0,72	-0,07
Kehittyvät Korkomarkkinat Paikallisvaluutta, osuuslaji EUR	1,22	1,15	-0,07
Nye Markeder Obl. Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK	1,19	1,14	-0,05
Kehittyvät Korkomarkkinat Paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W	0,79	0,72	-0,07
Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK	1,22	1,15	-0,07
Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK W	0,79	0,72	-0,07
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W	0,77	0,72	-0,05
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL			
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d	1,19	1,14	-0,05
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d	0,77	0,72	-0,05

Prisreduktioner gældende med virkning fra d. 15. november 2023 for de fem Global Ansvarlig Porteføljе afdelinger.

De fem Global Ansvarlig Porteføljе afdelinger blev lanceret i 2022. Fælles for alle fem afdelinger er, at de har et fokus på bæredygtighed og på minimering af investeringernes negative konsekvenser på omverdenen. Afdelingerne har et minimumsmål om at allokere mindst 75 procent til bæredygtige investeringer. Tallene i afdelingernes navne angiver den typiske andel af aktier, som dog kan variere betydeligt over tid.

Foreningen har sammen med Danske Bank A/S fokus på at tilbyde attraktive og konkurrencedygtige bæredygtige investeringsmuligheder og derfor blev prisstrukturen simplificeret og niveauet reduceret, så omkostningerne fra 15. november 2023 er ens uanset aktieandel, det betyder, at andelsklasser med distributionshonorar koster 0,89 pct. p.a. og andelsklasser uden distributionshonorar koster 0,54 pct. p.a.

Afdeling/andelsklasse	Løbende admin. omk. i % før 15/11 2023	Løbende admin. omk. i % fra 15/11 2023	Ændring i %-point
Global Ansvarlig Porteføljе 20 – Akkumulerende KL			
Global Ansvarlig Porteføljе 20, DKK	0,90	0,89	-0,01
Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR	0,90	0,89	-0,01
Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK	0,90	0,89	-0,01
Global Ansvarlig Porteføljе 20, NOK	0,90	0,89	-0,01
Global Ansvarlig Porteføljе 20, DKK W	0,55	0,54	-0,01
Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR W	0,55	0,54	-0,01
Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK W	0,55	0,54	-0,01
Global Ansvarlig 20, NOK W	0,55	0,54	-0,01
Global Ansvarlig Porteføljе 35 – Akkumulerende KL			
Global Ansvarlig Porteføljе 35, DKK	1,05	0,89	-0,16

Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR	1,05	0,89	-0,16
Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK	1,05	0,89	-0,16
Global Ansvarlig Portefølje 35, NOK	1,05	0,89	-0,16
Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK W	0,63	0,54	-0,09
Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR W	0,63	0,54	-0,09
Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK W	0,63	0,54	-0,09
Global Ansvarlig 35, NOK W	0,63	0,54	-0,09
Global Ansvarlig Portefølje 50 – Akkumulerende KL			
Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK	1,20	0,89	-0,31
Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR	1,20	0,89	-0,31
Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK	1,20	0,89	-0,31
Globalt Ansvarlig Portefølje 50, NOK	1,20	0,89	-0,31
Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK W	0,71	0,54	-0,17
Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR W	0,71	0,54	-0,17
Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK W	0,71	0,54	-0,17
Global Ansvarlig 50, NOK W	0,71	0,54	-0,17
Global Ansvarlig Portefølje 65 – Akkumulerende KL			
Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK	1,35	0,89	-0,46
Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR	1,35	0,89	-0,46
Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK	1,35	0,89	-0,46
Globalt Ansvarlig Portefølje 65, NOK	1,35	0,89	-0,46
Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK W	0,80	0,54	-0,26
Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR W	0,80	0,54	-0,26
Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK W	0,80	0,54	-0,26
Global Ansvarlig 65, NOK W	0,80	0,54	-0,26
Global Ansvarlig Portefølje 80 – Akkumulerende KL			
Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK	1,50	0,89	-0,61
Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR	1,50	0,89	-0,61
Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK	1,50	0,89	-0,61
Global Ansvarlig Portefølje 80, NOK	1,50	0,89	-0,61
Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK W	0,88	0,54	-0,34
Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR W	0,88	0,54	-0,34
Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK W	0,88	0,54	-0,34
Global Ansvarlig 80, NOK W	0,88	0,54	-0,34

Andelsklasser

Andelsklasser tager udgangspunkt i en given afdelings værdipapirportefølje, men varierer på visse nærmere angivne områder. Det giver f.eks. mulighed for at sælge en afdelings andelsklasser på forskellige geografiske markeder, således at de tager udgangspunkt i samme værdipapirportefølje, men hvor der sker tilpasning af andre forhold til de lokale ønsker som eksempelvis udstedelsesvaluta.

Kommende fusioner som indstilles til generalforsamlingens beslutning d. 23. april 2024

På den ordinære generalforsamling i Danske Invest foreningen den 23. april 2024 skal der tages stilling til forslag om at fusionere afdeling Fjernøsten KL ind i afdeling Nye Markeder KL, Bliver forslaget vedtaget som forventet, vil afdelingerne efter Finanstilsynets godkendelse fusionere med Nye Markeder KL som den fortsættende afdeling.

På generalforsamlingen skal der desuden tages stilling otte fusioner af Danske Invest-afdelinger ind i afdelinger administreret af Nordea Funds Ltd. (Finland). Der er tale om følgende forslag:

- Horisont 20 – Akkumulerende KL (ophørende) fusioneres ind i Nordea Plan Konservativ Fund (fortsættende),
- Horisont 35 – Akkumulerende KL (ophørende) fusioneres ind i Nordea Plan Moderat Fund (fortsættende),
- Horisont 50 – Akkumulerende KL (ophørende) fusioneres ind i Nordea Plan Balansert Fund (fortsættende),
- Horisont 65 – Akkumulerende KL (ophørende) fusioneres ind i Nordea Plan Vekstorientert Fund (fortsættende),
- Horisont 80 – Akkumulerende KL (ophørende) fusioneres ind i Nordea Plan Offensiv Fund (fortsættende),
- Horisont 100 – Akkumulerende KL (ophørende) fusioneres ind i Nordea Bærekraftige Aksjer Global Fund (fortsættende),
- Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL (ophørende) fusioneres ind i Nordea Kreditt Stars Fund (fortsættende),
- Horisont Rente Plus – Akkumulerende KL (ophørende) fusioneres ind i Nordea Defensive Fund (fortsættende).

Bliver forslagene vedtaget som forventet, vil afdelingerne fusionere efter myndighedernes godkendelse.

Nye medlemmer indvalgt i bestyrelsen

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

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

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

Vurdering af afdelingernes resultater

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

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

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

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

Valg og brug af benchmark

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

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

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

Udgangspunktet i foreningen er, at alle de benchmarks, der anvendes, leveres af en administrator, der er registreret af ESMA. Nogle afdelinger, som ikke er omfattet af benchmark-forordningen, benytter benchmarks, som leveres af administratorer, der ikke er registreret af ESMA.

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

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

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

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

Active Share og Tracking Error

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

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

I Investeringsforeningen Danske Invest er der pr. 31. december 2023 fire afdelinger, som har en Active Share (se definition i faktaboks) under 50 pct. og en Tracking Error (se definition i faktaboks) under 3 pct., hvilket kunne være en umiddelbar indikation på manglende aktiv styring. Det gælder for afdelingerne Danmark KL, Danmark – Akkumulerende KL, Danmark Fokus KL, og Horisont 100 KL. Fælles for alle afdelingerne er, at de har smalle benchmarks eller benchmarks, som er domineret af store selskaber, hvilket gør det vanskeligt at komme over grænseværdierne.

De nævnte afdelinger har dog over tid vist, at de har været i stand til at skabe tilstrækkelige udsving i forhold til deres benchmarks, hvorfor bestyrelsen vurderer, at afdelingerne er aktive. Der er således ikke noget ønske om at ændre strategierne i afdelingerne.

Active Share

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

Tracking Error

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

Samarbejdspartnere

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

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

Tilbagesøgning af udbytteskat

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

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

Aktieudlån

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

PRIIPS-forordning trådte i kraft 1. januar 2023

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

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

Se vores ordbog

Forklaringer på begreber og udtryk kan findes i ordbogen på danskeinvest.dk

Fund governance

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

Se fund governance-politikken på vores hjemmeside under:
https://www.danskeinvest.dk/w/show_download.hent_fra_arkiv?p_vld=fund_governance-politik.pdf

Usikkerhed ved indregning eller måling

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

Usædvanlige forhold der kan have påvirket indregningen eller målingen

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

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Bestyrelse og direktion

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

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

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

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

Bestyrelsens samlede honorar udgjorde i 2023 i alt 2.688.333 kroner mod 2.756.179 kroner i 2022. Investeringsforeningen Danske Invests andel heraf udgjorde i 2023 1.430.971 kroner mod 1.429.146 kroner i 2022.

Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv

Bestyrelse

Formand
Bo Holse

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

Bestyrelsesformand for:
Callie Invest A/S
DK Kapital A/S
Ejendomsselskabet af 1/1 1995 A/S
Familien Andresens selskab til fremme af medicinsk forskning A/S

Medlem af bestyrelsen for:
Svend Andresens Familiefond
Danske Invest Management A/S
DCH International A/S
Premium Pork International A/S

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

Næstformand
Birgitte Brinch Madsen

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

Bestyrelsesformand for:
RUM A/S
Delpro A/S
Milton Huse A/S

Bestyrelsesnæstformand for:
DEIF A/S

Medlem af bestyrelsen for:
Arkil Holding A/S
Hovedstadens Letbane I/S
John Wood Group plc.
Metroselskabet I/S

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

Jeanette Fangel Løgstrup

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

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

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

Jan Madsen

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

Bestyrelsesformand for:
FDB Møbler A/S
Quick Info ApS

Bestyrelsesnæstformand for:
Republica A/S

Medlem af bestyrelsen for:
African Coffee Roasters A/S
Færch & Co. Gastro ApS
Severin A/S
Catering Danmark ApS

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

Michael Svarer

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

Bestyrelsesformand for:
Aarhus Katedralskole
Gellerup Højskole

Medlem af bestyrelsen for:
AUFF Invest P/S
AUFF Invest Forum P/S
Fonden Lind Foundation

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

Direktion

Danske Invest Management A/S:

Robert Bruun Mikkelstrup

Administrerende direktør, cand. merc. CAIA

Bestyrelsesformand for:
Investering Danmark

Medlem af bestyrelsen for:
Danske Invest Asset Management AS, Norge
(suppleant)

Morten Rasten

Vicedirektør, cand.polit.

Bestyrelsesformand for:
Danske Invest Asset Management AS, Norge
Danske Invest Fund Management Ltd., Finland

Medlem af bestyrelsen for:
Danske Invest Allocation, Luxembourg
Danske Invest SICAV, Luxembourg
Danske Invest SICAV-SIF, Luxembourg

Redegørelse for samfundsansvar

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

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

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

ESG kort fortalt

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

Opdatering af DIMAs politik for ansvarlige investeringer

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

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

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

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

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

De to principper bliver også kaldet "dobbelt væsentlighed".

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

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

Definition af en bæredygtig investering

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

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

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

I vores seks indeksafdelinger med et bæredygtigt investeringsmål (jf. artikel 9 i SFDR-forordningen) består de positive bidrag af reduktion af CO2-udledning i overensstemmelse med målene i Paris-aftalen. Dette sker ved at følge EU's Benchmark for Klimaovergangen (Climate Transition Benchmark, CTB).

Negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI)

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

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

Ny afdeling med fokus på bæredygtighed

DIMA lancerede i oktober 2023 afdelingen Norden Ansvarligt Fokus – Akkumulerende KL, som investerer i nordiske aktier med et fokus på bæredygtighed. Afdelingen har ikke et bæredygtigt investeringsmål, men investerer i minimum 75 procent i bæredygtige investeringer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, jf. artikel 8 i SFDR-forordningen.

Spørgeskemaundersøgelse om bæredygtighed

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

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

Overordnet viste undersøgelsen følgende tendenser:

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

Tilgangen til ansvarlige investeringer

DIMAs proces for ansvarlige investeringer består af tre værktøjer:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

DIMA mener, at det generelt er bedre at imødegå udfordringer gennem dialog end frasalg og eksklusion. Men i nogle tilfælde må selskaber/udstedere ekskluderes. Pr. 31/12 2023 er bruttolisten af selskaber/udstedere, som er ekskluderet på omkring 1.160 selskaber/udstedere. Det samme er investeringer i 27 lande. Se listen over eksklusioner af selskaber/udstedere på danskeinvest.dk.

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

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

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

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

Rapporten kan læses på danskeinvest.dk.

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

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

3.2 Afstemning på generalforsamlinger

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

Stemmeafgivelse på generalforsamlinger tager afsæt i vores porteføljeforvalters overordnede stemmeretningslinjer. Disse retningslinjer adresserer eksempelvis, hvordan der stemmes omkring finansielle forhold, kapitalstruktur og aktionærrettigheder. Hertil er der også en række principper for, hvordan der stemmes omkring bæredygtighedsforhold. Det omhandler blandt andet CO2-udledning, energieffektivitet, kønsdiversitet, brug af vedvarende energi, biodiversitet, vand- og sanitetsforhold, arbejdstager- og menneskerettigheder, børnearbejde og anti-korruption. Retningslinjerne understøtter dermed vores afdelingers fokus på miljømæssige og sociale forhold, herunder emner relateret til væsentlige negative bæredygtighedspåvirkninger på samfundet (Principal Adverse Impact).

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

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

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

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

Kommunikation og rapportering

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

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

Initiativer i 2024

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

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

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

Ledelsespåtegning

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

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

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 13. marts 2024

Direktionen
Danske Invest Management A/S

Robert Bruun Mikkelstrup
Administrerende direktør

Morten Rasten
Vicedirektør

Bestyrelse

Bo Holse
Formand

Birgitte Brinch Madsen
Næstformand

Jeanette Fangel Løgstrup

Jan Madsen

Michael Svarer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen Danske 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 mv.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

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

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

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

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen Danske Invest den 26. 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.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2023. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen	***Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen***
Måling af finansielle instrumenter til dagsværdi Foreningen og de enkelte afdelinger investerer i børsnoterede finansielle instrumenter, som måles til dagsværdi. Måling af finansielle instrumenter, som handles på et aktivt marked (niveau 1), opgøres ved brug af noterede børskurser og GMT 16.00-valuatakurser. Foreningen anvender et i branchen gennemprøvet porteføljesystem og modtager løbende oplysninger fra anerkendt kursleverandør om aktuelle markedsdata (kurser m.v.) til brug for måling og	Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at forstå porteføljesystemet, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende opgørelse af dagsværdi. For kontroller vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation. Vi testede endvidere den operationelle effektivitet af relevante interne kontroller, herunder interne kontroller for indhentning af markedsdata. Vi har stikprøvevis testet og vurderet værdiansættelsen ved afstemning til foreningens depotbank, samt sammenligning med uafhængige priskilder. Vi vurderede, hvorvidt de anvendte dagsværdier udgjorde et rimeligt skøn i forhold til de mulige udfald.

bogføring af finansielle instrumenter. Vi fokuserede på målingen af noterede finansielle instrumenter, fordi disse er væsentlige for regnskabet. Der henvises i øvrigt til noterne om finansielle instrumenter i de enkelte afdelingers årsregnskaber.	Vi vurderede, hvorvidt oplysningerne om de finansielle instrumenter i de enkelte afdelingers årsregnskaber var passende.

Udtalelse om ledelsesberetningerne

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

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningerne indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om investeringsforeninger mv. og Forordning (EU) 2019/2088 (SFDR forordningen).

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 Forordning (EU) 2019/2088 (SFDR forordningen). 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 mv. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde årsregnskaber for de enkelte afdelinger uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere foreningens og de enkelte afdelingers evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere foreningen eller afdelinger i foreningen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af foreningens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om foreningens og de enkelte afdelingers evne til at fortsætte

driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at foreningen eller de enkelte afdelinger 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.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

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

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor
mne 24822

Michael E. Jacobsen
statsautoriseret revisor
mne16655

Sådan læser du afdelingernes regnskaber

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

Afdelingens profil
De væsentligste karakteristika ved afdelingen. Du kan læse mere om de enkelte afdelinger på danskeinvest.dk.

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

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

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

Tabel med fordeling
Viser hvordan afdelingens værdipapirbeholdning, likvider m.m. var fordelt ultimo 2023. For obligationsafdelinger viser vi typisk en fordeling på varigheder, mens vi for aktieafdelinger typisk viser en fordeling på lande eller brancher. Fordelingerne opdateres på månedlig basis på danskeinvest.dk.

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

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

Note med nøgletal
De væsentligste nøgletal for afdelingens udvikling. De fleste nøgletal er forklaret i regnskabspraksis og i ordbogen, som du kan finde på danskeinvest.dk.

Note om renter og udbytter
Specificerer hvad årets renter og udbytter består af.

Note om kursgevinster og -tab
Specificerer hvor kursgevinster og -tab stammer fra.

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

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

Note om rådighedsbeløb til udlodning

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

Note om investorernes formue

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

Noter vedrørende resultatopgørelse og balance for klasserne

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

Bioteknologi Indeks KL

Afdelingsberetning:

Investerer indeksbaseret i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et bioteknologiaktieindeks. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Bioteknologi Indeks KL	23-05-2000	DKK	-0,96	-0,62	-0,33

Afdeling / Klasse	Evaluering
Bioteknologi Indeks KL	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Profil

Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Maj 2000
Risikoindikator [1-7]: 5
Benchmark: NYSE Arca Biotechnology Index
Fondskode: DK0010264456
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforde ling

Bioteknologi	78,8%
Biovidenskabernes Værktøjer & Servicesydelser	21,2%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,03
Sharpe Ratio (benchm.)	0,03
Standardafvigelse	14,75
Standardafvigelse (benchm.)	14,83
Tracking error	0,30
Information Ratio	-0,14
Active share	1,12

Bioteknologi Indeks KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	65	13
2	Renteudgifter	0	-4
3	Udbytter	1.472	1.886
	Renter og udbytter i alt	**1.536**	**1.895**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	-5.846	5.157
	Valutakonti	-181	504
	Øvrige aktiver/passiver	8	2
5	Handelsomkostninger	-138	-132
	Kursgevinster og -tab i alt	**-6.157**	**5.532**
	Indtægter i alt	**-4.621**	**7.427**
6	Administrationsomkostninger	-2.955	-3.076
	Resultat før skat	**-7.576**	**4.351**
7	Skat	-250	-283
	Årets nettoresultat	**-7.826**	**4.068**
	Resultatdisponering		
	Overført til udlodning næste år	-14.003	-42.349
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	-14.003	-42.349
	Overført til formuen	6.177	46.417
	Disponeret i alt	**-7.826**	**4.068**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.153	1.047
	Likvide midler i alt	**1.153**	**1.047**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	17.615	21.164
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	539.002	604.625
	Kapitalandele i alt	**556.617**	**625.788**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	18	2
	Aktuelle skatteaktiver	0	29
	Andre aktiver i alt	**18**	**32**
	Aktiver i alt	**557.788**	**626.867**
	Passiver		
9	Investorernes formue	557.469	626.596
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	234	271
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	85	0
	Anden gæld i alt	**319**	**271**
	Passiver i alt	**557.788**	**626.867**

Bioteknologi Indeks KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	-0,96	1,91	3,64	3,13	22,18
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-0,62	1,96	3,38	3,50	22,43
Sharpe Ratio i DKK	0,03	0,18	0,46	0,40	0,66
Indre værdi [DKK pr. andel]	158,75	160,29	173,34	182,17	181,96
Nettoresultat [t.DKK]	-7.826	4.068	31.053	22.295	161.476
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	0,00	14,80	16,10	5,50
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Investorernes formue [t.DKK]	557.469	626.596	718.373	820.435	819.126
Antal andele	3.511.574	3.909.194	4.144.281	4.503.728	4.501.760
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	65	13
Renteindtægter i alt	**65**	**13**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	0	4
Renteudgifter i alt	**0**	**4**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.472	1.886
Udbytter i alt	**1.472**	**1.886**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber	-5.718	3.160
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-360	1.997
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	232	0
Valutakonti	-181	504
Øvrige aktiver/passiver	8	2
Handelsomkostninger	-138	-132
Kursgevinster og -tab i alt	**-6.157**	**5.532**

Bioteknologi Indeks KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-180	-162
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	41	31
Handelsomkostninger i alt	**-138**	**-132**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	1.300	0	1.354	0
Distributionshonorar	591	0	615	0
Fast administrationshonorar	1.064	0	1.107	0
I alt opdelte adm.omk.	2.955	0	3.076	0
Administrationsomkostninger i alt		**2.955**		**3.076**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	250	283
Skat i alt	**250**	**283**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	1.536	1.895
Ikke refunderbar udbytteskat	-250	-283
Regulering vedr. udbytteskat	29	-29
Kursgevinst til udlodning	24.038	-46.493
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	2.993	2.258
Udlodning overført fra sidste år	-42.349	303
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-14.003	-42.349
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-2.955	-3.076
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	210	93
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-16.748	-45.332
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	2.745	2.983
I alt til rådighed for udlodning, netto	**-14.003**	**-42.349**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	3.909.194	626.596	4.144.281	718.373
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-61.335
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	956
Emissioner i året	158.000	25.089	255.513	39.127
Indløsninger i året	-555.620	-86.473	-490.600	-74.682
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	82	0	90
Overførsel af periodens resultat	0	6.177	0	46.417
Overført til udlodning næste år	0	-14.003	0	-42.349
Investorernes formue i alt	**3.511.574**	**557.469**	**3.909.194**	**626.596**

Bioteknologi Indeks KL

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8	99,9
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,9
Øvrige akiver og passiver	0,2	0,1
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Danmark - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investering i aktier i danske selskaber samt aktier i øvrige selskaber, som er noteret på NASDAQ Copenhagen A/S, eller i aktier i selskaber, der har hovedsæde eller hovedaktivitet i Danmark, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Danmark. Afdelingen er aktiv styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Danmark - Akkumulerende, klasse DKK

Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK	21-11-2002	DKK	9,68	5,77	3,91
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W	06-06-2017	DKK	10,17	5,77	4,39

Afdeling / Klasse	Evaluering
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Danmark - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	452	29
2	Renteudgifter	-2	-148
3	Udbytter	58.517	47.277
	Renter og udbytter i alt	**58.967**	**47.158**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	131.948	-328.127
	Valutakonti	2	0
5	Handelsomkostninger	-684	-873
	Kursgevinster og -tab i alt	**131.266**	**-329.001**
	Indtægter i alt	**190.233**	**-281.843**
6	Administrationsomkostninger	-19.481	-20.127
	Resultat før skat	**170.752**	**-301.970**
7	Skat	-8.229	-7.585
	Årets nettoresultat	**162.523**	**-309.555**
	Overført til formuen	162.523	-309.555
	Disponeret i alt	**162.523**	**-309.555**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	21.851	6.251
	Likvide midler i alt	**21.851**	**6.251**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.602.590	1.651.125
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	69.465	58.592
	Kapitalandele i alt	**1.672.056**	**1.709.718**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	61	6
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	3.156	0
	Aktuelle skatteaktiver	1.284	8
	Andre aktiver i alt	**4.501**	**14**
	Aktiver i alt	**1.698.408**	**1.715.982**
	Passiver		
8	Investorernes formue	1.695.864	1.705.879
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.633	1.678
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	911	8.426
	Anden gæld i alt	**2.544**	**10.103**
	Passiver i alt	**1.698.408**	**1.715.982**

Danmark - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	162.523	-309.555	330.976	429.565	337.902
Investorernes formue [t.DKK]	1.695.864	1.705.879	2.155.910	1.976.345	1.614.568

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	452	29
Renteindtægter i alt	**452**	**29**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	2	148
Renteudgifter i alt	**2**	**148**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	54.858	44.768
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.645	2.509
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	14	0
Udbytter i alt	**58.517**	**47.277**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber	124.246	-322.748
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	7.703	-5.380
Valutakonti	2	0
Handelsomkostninger	-684	-873
Kursgevinster og -tab i alt	**131.266**	**-329.001**

Danmark - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-811	-1.012
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	127	139
Handelsomkostninger i alt	**-684**	**-873**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	22	0	12	0
Managementhonorar	12.106	0	12.637	0
Distributionshonorar	5.336	0	5.371	0
Fast administrationshonorar	2.018	0	2.106	0
I alt opdelte adm.omk.	19.481	0	20.127	0
Administrationsomkostninger i alt		**19.481**		**20.127**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	8.229	7.585
Skat i alt	**8.229**	**7.585**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	1.653.876	1.705.879	1.781.742	2.155.910
Emissioner i året	58.874	63.727	67.141	70.367
Indløsninger i året	-214.794	-236.439	-195.007	-210.983
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	175	0	139
Overførsel af periodens resultat	0	162.523	0	-309.555
Investorernes formue i alt	**1.497.956**	**1.695.864**	**1.653.876**	**1.705.879**

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,6	100,2
Finansielle instrumenter i alt	98,6	100,2
Øvrige akiver og passiver	1,4	-0,2
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Danmark - Akkumulerende KL

	Danmark - Akkumulerende, klasse DKK		Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	127.390	-197.410	54.614	-92.018
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	-16	-8	-6	-4
Managementhonorar	-8.731	-8.790	-3.375	-3.847
Distributionshonorar	-5.336	-5.371	0	0
Administrationshonorar	-1.455	-1.465	-562	-641
Klassens resultat	**111.852**	**-213.044**	**50.671**	**-96.510**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,6	100,2	98,6	100,2
Finansielle instrumenter i alt	98,6	100,2	98,6	100,2
Øvrige akiver og passiver	1,4	-0,2	1,4	-0,2
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	1.196.046	1.440.253	509.832	715.657
Emissioner i året	25.830	46.640	37.896	23.728
Indløsninger i året	-114.198	-77.865	-122.241	-133.118
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	83	63	92	76
Overførsel af periodens resultat	111.852	-213.044	50.671	-96.510
Investorernes formue ultimo	**1.219.613**	**1.196.046**	**476.251**	**509.832**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	1.168.503	1.198.758	485.373	582.984
Emissioner i året	24.190	45.195	34.684	21.946
Indløsninger i året	-106.300	-75.450	-108.494	-119.557
Andele ultimo året	**1.086.393**	**1.168.503**	**411.563**	**485.373**

Danmark - Akkumulerende KL

Danmark - Akkumulerende, klasse DKK

Profil
Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: November 2002
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: OMX Copenhagen Cap Net
Fondskode: DK0016208515
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforedeling	
Industri	35,7%
Sundhed	23,5%
Finans	18,9%
Varige forbrugsgoder/service	6,1%
Dagligvarer	5,4%
Råvarer	5,3%
Forsyning	5,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,11
Sharpe Ratio (benchm.)	0,13
Standardafvigelse	17,91
Standardafvigelse (benchm.)	17,48
Tracking error	2,56
Information Ratio	-0,11
Active share	34,76

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	9,68	-14,81	17,21	27,57	24,37
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	5,77	-12,45	19,20	29,12	26,24
Sharpe Ratio i DKK	0,11	0,40	1,46	0,82	0,79
Indre værdi [DKK pr. andel]	1.122,63	1.023,57	1.201,45	1.025,07	803,54
Nettoresultat [t.DKK]	111.852	-213.044	222.402	291.977	231.970
Administrationsomkostninger [pct.]	1,28	1,28	1,28	1,35	1,35
Investorernes formue [t.DKK]	1.219.613	1.196.046	1.440.253	1.353.068	1.099.429
Antal andele	1.086.393	1.168.503	1.198.758	1.319.978	1.368.236
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: OMX Copenhagen Cap Net
Fondskode: DK0060786051
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforedeling	
Industri	35,7%
Sundhed	23,5%
Finans	18,9%
Varige forbrugsgoder/service	6,1%
Dagligvarer	5,4%
Råvarer	5,3%
Forsyning	5,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,13
Sharpe Ratio (benchm.)	0,13
Standardafvigelse	17,91
Standardafvigelse (benchm.)	17,48
Tracking error	2,56
Information Ratio	0,07
Active share	34,76

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	10,17	-14,43	17,72	28,20	24,99
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	5,77	-12,45	19,20	29,12	26,24
Sharpe Ratio i DKK	0,13	0,43	1,49	0,86	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	1.157,18	1.050,39	1.227,58	1.042,82	813,45
Nettoresultat [t.DKK]	50.671	-96.510	108.573	137.588	105.932
Administrationsomkostninger [pct.]	0,84	0,84	0,84	0,86	0,86
Investorernes formue [t.DKK]	476.251	509.832	715.657	623.278	515.139
Antal andele	411.563	485.373	582.984	597.687	633.278
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Danmark Fokus KL

Afdelingsberetning:

Investering i aktier i danske selskaber samt aktier i øvrige selskaber, som er noteret på NASDAQ Copenhagen A/S, eller i aktier i selskaber, der har hovedsæde eller hovedaktivitet i Danmark, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Danmark. Afdelingen er aktiv styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Danmark Fokus, klasse DKK d

Danmark Fokus, klasse DKK W d

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Danmark Fokus, klasse DKK d	30-11-1998	DKK	9,26	5,77	3,49
Danmark Fokus, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	9,74	5,77	3,97

Afdeling / Klasse	Evaluering
Danmark Fokus, klasse DKK d	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Danmark Fokus, klasse DKK W d	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Danmark Fokus KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	814	37
2	Renteudgifter	-1	-334
3	Udbytter	58.366	78.663
	Renter og udbytter i alt	**59.179**	**78.366**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	245.707	-462.370
	Valutakonti	1	0
5	Handelsomkostninger	-770	-1.423
	Kursgevinster og -tab i alt	**244.939**	**-463.794**
	Indtægter i alt	**304.118**	**-385.428**
6	Administrationsomkostninger	-23.278	-26.252
	Resultat før skat	**280.839**	**-411.679**
7	Skat	-8.380	-12.939
	Årets nettoresultat	**272.459**	**-424.618**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	407.344	257.138
	Overført til udlodning næste år	296	712
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	407.641	257.849
	Overført til formuen	-135.182	-682.467
	Disponeret i alt	**272.459**	**-424.618**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	36.660	14.477
	Likvide midler i alt	**36.660**	**14.477**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	3.281.284	2.524.662
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	121.276	53.463
	Kapitalandele i alt	**3.402.559**	**2.578.125**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	98	8
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	6.337	0
	Aktuelle skatteaktiver	886	17
	Andre aktiver i alt	**7.320**	**24**
	Aktiver i alt	**3.446.540**	**2.592.626**
	Passiver		
9	Investorernes formue	3.443.761	2.578.519
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.779	2.170
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	11.938
	Anden gæld i alt	**2.779**	**14.107**
	Passiver i alt	**3.446.540**	**2.592.626**

Danmark Fokus KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	272.459	-424.618	467.094	712.458	691.387
Investorernes formue [t.DKK]	3.443.761	2.578.519	3.115.497	3.139.420	3.008.666

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	814	37
Renteindtægter i alt	**814**	**37**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	1	334
Renteudgifter i alt	**1**	**334**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	55.868	72.883
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.483	5.780
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	15	0
Udbytter i alt	**58.366**	**78.663**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber	229.190	-450.250
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	16.517	-12.121
Valutakonti	1	0
Handelsomkostninger	-770	-1.423
Kursgevinster og -tab i alt	**244.939**	**-463.794**

Danmark Fokus KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-1.715	-1.929
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	946	505
Handelsomkostninger i alt	**-770**	**-1.423**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	117	0	65	0
Managementhonorar	19.276	0	21.832	0
Distributionshonorar	1.065	0	1.160	0
Fast administrationshonorar	2.821	0	3.195	0
I alt opdelte adm.omk.	23.278	0	26.252	0
Administrationsomkostninger i alt		**23.278**		**26.252**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	8.380	12.939
Skat i alt	**8.380**	**12.939**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	59.179	78.366
Ikke refunderbar udbytteskat	-8.380	-12.939
Regulering vedr. udbytteskat	-869	-17
Kursgevinst til udlodning	214.095	214.537
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	175.472	3.689
Udlodning overført fra sidste år	712	17
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	440.208	283.654
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-23.278	-26.252
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-9.289	447
I alt til rådighed for udlodning, brutto	407.641	257.849
I alt til rådighed for udlodning, netto	**407.641**	**257.849**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	8.610.083	2.578.519	7.724.145	3.115.497
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-257.138	0	-397.693
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	4.556	0	3.708
Emissioner i året	6.806.167	1.949.989	1.855.599	578.907
Indløsninger i året	-3.843.508	-1.105.033	-969.661	-297.484
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	408	0	202
Foreslået udlodning	0	407.344	0	257.138
Overførsel af periodens resultat	0	-135.182	0	-682.467
Overført til udlodning næste år	0	296	0	712
Investorernes formue i alt	**11.572.742**	**3.443.761**	**8.610.083**	**2.578.519**

Danmark Fokus KL

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	100,0
Finansielle instrumenter i alt	98,8	100,0
Øvrige akiver og passiver	1,2	0,0
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Danmark Fokus KL

	Danmark Fokus, klasse DKK d		Danmark Fokus, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	25.521	-43.959	270.217	-354.407
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	-12	-6	-105	-58
Managementhonorar	-1.985	-2.163	-17.290	-19.669
Distributionshonorar	-1.065	-1.160	0	0
Administrationshonorar	-291	-316	-2.530	-2.878
Klassens resultat	**22.168**	**-47.604**	**250.291**	**-377.014**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	100,0	98,8	100,0
Finansielle instrumenter i alt	98,8	100,0	98,8	100,0
Øvrige akiver og passiver	1,2	0,0	1,2	0,0
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	248.360	347.959	2.330.159	2.767.538
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-23.790	-43.125	-233.348	-354.568
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-92	259	4.648	3.449
Emissioner i året	12.098	12.765	1.937.891	566.142
Indløsninger i året	-10.080	-21.903	-1.094.953	-275.580
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	13	9	395	192
Foreslået udlodning	28.415	23.790	378.929	233.348
Overførsel af periodens resultat	-6.252	-71.436	-128.929	-611.031
Overført til udlodning næste år	5	42	292	669
Investorernes formue ultimo	**248.677**	**248.360**	**3.195.084**	**2.330.159**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	831.821	865.967	7.778.262	6.858.178
Emissioner i året	41.891	41.354	6.764.276	1.814.245
Indløsninger i året	-35.500	-75.500	-3.808.008	-894.161
Andele ultimo året	**838.212**	**831.821**	**10.734.530**	**7.778.262**

Danmark Fokus KL

	Danmark Fokus, klasse DKK d		Danmark Fokus, klasse DKK W d	
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Renter og udbytter	4.273	7.548	54.906	70.818
Ikke refunderbar udbytteskat	-1.188	-1.278	-7.192	-11.661
Regulering vedr. udbytteskat	520	30	-1.389	-47
Kursgevinst til udlodning	15.460	20.664	198.635	193.873
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	12.653	355	162.819	3.334
Udlodning overført fra sidste år	42	7	669	11
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	31.760	27.326	408.448	256.328
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-3.353	-3.646	-19.925	-22.606
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	13	152	-9.302	296
I alt til rådighed for udlodning, brutto	28.420	23.832	379.221	234.017
I alt til rådighed for udlodning, netto	**28.420**	**23.832**	**379.221**	**234.017**

Danmark Fokus KL

Danmark Fokus, klasse DKK d

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: November 1998
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: OMX Copenhagen Cap Net
Fondskode: DK0060244325
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforde ling	
Industri	36,8%
Sundhed	22,0%
Finans	19,0%
Varige forbrugsgoder/service	6,8%
Dagligvarer	5,4%
Råvarer	5,0%
Forsyning	5,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,13
Sharpe Ratio (benchm.)	0,13
Standardafvigelse	17,98
Standardafvigelse (benchm.)	17,50
Tracking error	2,95
Information Ratio	-0,01
Active share	40,55

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	9,26	-13,68	17,25	26,50	24,26
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	5,77	-12,45	19,48	29,38	26,66
Sharpe Ratio i DKK	0,13	0,41	1,43	0,73	0,64
Indre værdi [DKK pr. andel]	296,68	298,57	401,82	382,84	311,18
Nettoresultat [t.DKK]	22.168	-47.604	50.061	106.467	133.908
Udbytte [DKK pr. andel]	33,90	28,60	49,80	39,60	9,00
Administrationsomkostninger [pct.]	1,38	1,38	1,38	1,45	1,60
Investorernes formue [t.DKK]	248.677	248.360	347.959	344.360	642.765
Antal andele	838.212	831.821	865.967	899.488	2.065.585
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Danmark Fokus, klasse DKK W d

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: OMX Copenhagen Cap Net
Fondskode: DK0060786218
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforde ling	
Industri	36,8%
Sundhed	22,0%
Finans	19,0%
Varige forbrugsgoder/service	6,8%
Dagligvarer	5,4%
Råvarer	5,0%
Forsyning	5,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,15
Sharpe Ratio (benchm.)	0,13
Standardafvigelse	17,98
Standardafvigelse (benchm.)	17,50
Tracking error	2,95
Information Ratio	0,15
Active share	40,55

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	9,74	-13,29	17,76	27,11	25,01
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	5,77	-12,45	19,48	29,38	26,66
Sharpe Ratio i DKK	0,15	0,43	1,46	0,77	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	297,65	299,57	403,54	384,63	312,85
Nettoresultat [t.DKK]	250.291	-377.014	417.033	605.991	557.479
Udbytte [DKK pr. andel]	35,30	30,00	51,70	41,40	10,80
Administrationsomkostninger [pct.]	0,95	0,94	0,94	0,96	1,01
Investorernes formue [t.DKK]	3.195.084	2.330.159	2.767.538	2.795.060	2.365.901
Antal andele	10.734.530	7.778.262	6.858.178	7.266.826	7.562.496
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Danmark Indeks KL

Afdelingsberetning:

Investerer indeksbaseret i danske aktier samt øvrige aktier, noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Danmark Indeks, klasse DKK d

Danmark Indeks, klasse DKK W d

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Danmark Indeks, klasse DKK d	27-10-1985	DKK	5,52	5,77	-0,25
Danmark Indeks, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	5,63	5,77	-0,14

Afdeling / Klasse	Evaluering
Danmark Indeks, klasse DKK d	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Danmark Indeks, klasse DKK W d	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Danmark Indeks KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	137	7
2	Renteudgifter	-5	-91
3	Udbytter	122.729	61.185
	Renter og udbytter i alt	**122.861**	**61.102**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	66.387	-395.674
	Øvrige aktiver/passiver	0	0
5	Handelsomkostninger	-429	-573
	Kursgevinster og -tab i alt	**65.958**	**-396.247**
	Indtægter i alt	**188.819**	**-335.145**
6	Administrationsomkostninger	-8.637	-6.916
	Resultat før skat	**180.182**	**-342.062**
7	Skat	-17.366	-9.467
	Årets nettoresultat	**162.816**	**-351.529**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	115.616	205.185
	Overført til udlodning næste år	146	1.018
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	115.763	206.203
	Overført til formuen	47.053	-557.732
	Disponeret i alt	**162.816**	**-351.529**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	5.700	5.585
	Likvide midler i alt	**5.700**	**5.585**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	2.933.100	2.765.633
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	77.175	91.047
	Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	3.787	4.368
	Kapitalandele i alt	**3.014.062**	**2.861.049**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	7	2
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	477	0
	Aktuelle skatteaktiver	1.048	11
	Andre aktiver i alt	**1.532**	**14**
	Aktiver i alt	**3.021.294**	**2.866.648**
	Passiver		
9	Investorernes formue	3.018.163	2.863.440
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	701	695
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.431	2.513
	Anden gæld i alt	**3.131**	**3.207**
	Passiver i alt	**3.021.294**	**2.866.648**

Danmark Indeks KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	162.816	-351.529	386.378	301.114	221.592
Investorernes formue [t.DKK]	3.018.163	2.863.440	2.775.728	1.531.082	1.113.452

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	137	7
Renteindtægter i alt	**137**	**7**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	5	91
Renteudgifter i alt	**5**	**91**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	116.845	58.811
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.822	2.334
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	63	40
Udbytter i alt	**122.729**	**61.185**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber	66.379	-391.990
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	729	-1.228
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	-721	-2.457
Øvrige aktiver/passiver	0	0
Handelsomkostninger	-429	-573
Kursgevinster og -tab i alt	**65.958**	**-396.247**

Danmark Indeks KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-737	-843
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	309	270
Handelsomkostninger i alt	**-429**	**-573**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	29	0	16	0
Managementhonorar	1.560	0	1.249	0
Distributionshonorar	2.991	0	2.403	0
Fast administrationshonorar	4.057	0	3.248	0
I alt opdelte adm.omk.	8.637	0	6.916	0
Administrationsomkostninger i alt		**8.637**		**6.916**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	17.366	9.467
Skat i alt	**17.366**	**9.467**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	122.861	61.102
Ikke refunderbar udbytteskat	-17.366	-9.467
Regulering vedr. udbytteskat	-1.036	-11
Kursgevinst til udlodning	28.475	122.924
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-9.958	39.368
Udlodning overført fra sidste år	1.018	411
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	123.994	214.326
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-8.637	-6.916
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	406	-1.206
I alt til rådighed for udlodning, brutto	115.763	206.203
I alt til rådighed for udlodning, netto	**115.763**	**206.203**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	17.378.886	2.863.440	12.687.225	2.775.728
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-205.185	0	-329.920
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-28.946	0	-8.100
Emissioner i året	4.486.386	733.575	5.168.216	856.890
Indløsninger i året	-3.233.730	-508.479	-476.555	-80.334
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	941	0	706
Foreslået udlodning	0	115.616	0	205.185
Overførsel af periodens resultat	0	47.053	0	-557.732
Overført til udlodning næste år	0	146	0	1.018
Investorernes formue i alt	**18.631.542**	**3.018.163**	**17.378.886**	**2.863.440**

Danmark Indeks KL

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,7	99,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	0,2
Finansielle instrumenter i alt	99,9	99,9
Øvrige akiver og passiver	0,1	0,1
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Danmark Indeks KL

	Danmark Indeks, klasse DKK d		Danmark Indeks, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	162.239	-330.159	9.214	-14.454
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	-28	-15	-1	-1
Managementhonorar	-1.495	-1.202	-65	-48
Distributionshonorar	-2.991	-2.403	0	0
Administrationshonorar	-3.888	-3.124	-169	-124
Klassens resultat	**153.837**	**-336.903**	**8.979**	**-14.626**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,7	99,8	99,7	99,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	0,2	0,1	0,2
Finansielle instrumenter i alt	99,9	99,9	99,9	99,9
Øvrige akiver og passiver	0,1	0,1	0,1	0,1
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	2.769.031	2.661.523	94.409	114.205
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-198.316	-316.302	-6.869	-13.618
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-25.618	-8.375	-3.328	274
Emissioner i året	628.985	838.793	104.590	18.097
Indløsninger i året	-473.779	-70.400	-34.700	-9.934
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	796	695	145	12
Foreslået udlodning	109.273	198.316	6.343	6.869
Overførsel af periodens resultat	44.511	-536.189	2.542	-21.543
Overført til udlodning næste år	53	970	94	48
Investorernes formue ultimo	**2.854.937**	**2.769.031**	**163.226**	**94.409**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	16.806.458	12.165.478	572.428	521.747
Emissioner i året	3.839.707	5.064.480	646.679	103.736
Indløsninger i året	-3.021.419	-423.500	-212.311	-53.055
Andele ultimo året	**17.624.746**	**16.806.458**	**1.006.796**	**572.428**

Danmark Indeks KL

	Danmark Indeks, klasse DKK d		Danmark Indeks, klasse DKK W d	
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Renter og udbytter	116.217	59.087	6.644	2.015
Ikke refunderbar udbytteskat	-16.706	-9.086	-660	-381
Regulering vedr. udbytteskat	-701	-80	-335	68
Kursgevinst til udlodning	26.935	118.871	1.540	4.053
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-9.450	38.071	-508	1.297
Udlodning overført fra sidste år	970	372	48	39
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	117.265	207.235	6.729	7.091
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-8.402	-6.744	-236	-172
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	463	-1.204	-57	-2
I alt til rådighed for udlodning, brutto	109.326	199.287	6.437	6.917
I alt til rådighed for udlodning, netto	**109.326**	**199.287**	**6.437**	**6.917**

Danmark Indeks KL

Danmark Indeks, klasse DKK d

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Oktober 1985
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: OMX Copenhagen Cap Net
Fondskode: DK0010266238
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforedeling	
Industri	31,3%
Sundhed	26,3%
Finans	16,7%
Råvarer	7,2%
Dagligvarer	6,3%
Varige forbrugsgoder/service	5,4%
Forsyning	4,4%
Informationsteknologi	0,9%
Ejendomsselskaber	0,7%
Øvrige	0,9%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,11
Sharpe Ratio (benchm.)	0,13
Standardafvigelse	17,37
Standardafvigelse (benchm.)	17,50
Tracking error	0,39
Information Ratio	-1,06
Active share	0,84

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	5,52	-12,95	19,02	28,20	26,38
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	5,77	-12,45	19,48	29,38	26,66
Sharpe Ratio i DKK	0,11	0,49	1,59	0,95	0,99
Indre værdi [DKK pr. andel]	161,98	164,76	218,78	205,57	170,57
Nettoresultat [t.DKK]	153.837	-336.903	367.008	277.046	163.936
Udbytte [DKK pr. andel]	6,20	11,80	26,00	21,80	10,70
Administrationsomkostninger [pct.]	0,28	0,28	0,28	0,28	0,40
Investorernes formue [t.DKK]	2.854.937	2.769.031	2.661.523	1.393.217	809.263
Antal andele	17.624.746	16.806.458	12.165.478	6.777.252	4.744.604
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Danmark Indeks, klasse DKK W d

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: OMX Copenhagen Cap Net
Fondskode: DK0060786481
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforedeling	
Industri	31,3%
Sundhed	26,3%
Finans	16,7%
Råvarer	7,2%
Dagligvarer	6,3%
Varige forbrugsgoder/service	5,4%
Forsyning	4,4%
Informationsteknologi	0,9%
Ejendomsselskaber	0,7%
Øvrige	0,9%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,11
Sharpe Ratio (benchm.)	0,13
Standardafvigelse	17,37
Standardafvigelse (benchm.)	17,50
Tracking error	0,39
Information Ratio	-0,79
Active share	0,84

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	5,63	-12,87	19,14	28,33	26,51
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	5,77	-12,45	19,48	29,38	26,66
Sharpe Ratio i DKK	0,11	0,49	1,60	0,96	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	162,12	164,93	218,89	205,68	170,68
Nettoresultat [t.DKK]	8.979	-14.626	19.371	24.068	57.656
Udbytte [DKK pr. andel]	6,30	12,00	26,10	22,00	10,90
Administrationsomkostninger [pct.]	0,18	0,18	0,18	0,18	0,30
Investorernes formue [t.DKK]	163.226	94.409	114.205	137.865	304.188
Antal andele	1.006.796	572.428	521.747	670.280	1.782.200
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Danmark Indeks ex OMXC20 KL

Afdelingsberetning:

Investerer indeksbaseret i danske small cap-aktier samt øvrige small cap-aktier, noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d

Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d	28-04-1999	DKK	5,48	6,18	-0,70
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	5,58	6,18	-0,60

Afdeling / Klasse	Evaluering
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Danmark Indeks ex OMXC20 KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	21	2
2	Renteudgifter	-3	-14
3	Udbytter	8.273	7.818
	Renter og udbytter i alt	**8.291**	**7.805**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	11.835	-38.257
	Valutakonti	0	0
5	Handelsomkostninger	-41	-65
	Kursgevinster og -tab i alt	**11.794**	**-38.322**
	Indtægter i alt	**20.085**	**-30.517**
6	Administrationsomkostninger	-937	-1.016
	Resultat før skat	**19.149**	**-31.534**
7	Skat	-853	-1.343
	Årets nettoresultat	**18.296**	**-32.877**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	16.292	14.556
	Overført til udlodning næste år	81	47
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	16.373	14.603
	Overført til formuen	1.923	-47.480
	Disponeret i alt	**18.296**	**-32.877**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.476	747
	Likvide midler i alt	**1.476**	**747**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	206.131	260.010
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	23.393	34.327
	Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	1.194	1.572
	Kapitalandele i alt	**230.719**	**295.909**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1	1
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	37
	Aktuelle skatteaktiver	361	6
	Andre aktiver i alt	**362**	**43**
	Aktiver i alt	**232.557**	**296.699**
	Passiver		
9	Investorernes formue	231.849	296.601
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	71	88
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	637	10
	Anden gæld i alt	**708**	**98**
	Passiver i alt	**232.557**	**296.699**

Danmark Indeks ex OMXC20 KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	18.296	-32.877	68.504	40.292	64.735
Investorernes formue [t.DKK]	231.849	296.601	380.705	336.732	322.598

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	21	2
Renteindtægter i alt	**21**	**2**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	3	14
Renteudgifter i alt	**3**	**14**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	6.368	6.640
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.885	1.158
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	20	20
Udbytter i alt	**8.273**	**7.818**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber	12.071	-34.913
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-62	-2.095
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	-174	-1.249
Valutakonti	0	0
Handelsomkostninger	-41	-65
Kursgevinster og -tab i alt	**11.794**	**-38.322**

Danmark Indeks ex OMXC20 KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-83	-80
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	42	14
Handelsomkostninger i alt	**-41**	**-65**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	32	0	18	0
Managementhonorar	320	0	365	0
Distributionshonorar	238	0	237	0
Fast administrationshonorar	347	0	396	0
I alt opdelte adm.omk.	937	0	1.016	0
Administrationsomkostninger i alt		**937**		**1.016**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	853	1.343
Skat i alt	**853**	**1.343**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	8.291	7.805
Ikke refunderbar udbytteskat	-853	-1.343
Regulering vedr. udbytteskat	-355	-6
Kursgevinst til udlodning	13.903	9.050
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-3.822	34
Udlodning overført fra sidste år	47	78
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	17.210	15.618
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-937	-1.016
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	99	1
I alt til rådighed for udlodning, brutto	16.373	14.603
I alt til rådighed for udlodning, netto	**16.373**	**14.603**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	1.407.326	296.601	1.380.922	380.705
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-14.556	0	-57.269
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	114	0	564
Emissioner i året	80.781	16.960	98.599	21.690
Indløsninger i året	-394.722	-85.789	-72.195	-16.283
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	223	0	71
Foreslået udlodning	0	16.292	0	14.556
Overførsel af periodens resultat	0	1.923	0	-47.480
Overført til udlodning næste år	0	81	0	47
Investorernes formue i alt	**1.093.385**	**231.849**	**1.407.326**	**296.601**

Danmark Indeks ex OMXC20 KL

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	99,2
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	0,5
Finansielle instrumenter i alt	99,5	99,8
Øvrige akiver og passiver	0,5	0,2
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Danmark Indeks ex OMXC20 KL

	Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d		Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	13.249	-24.557	5.984	-7.304
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	-31	-14	-2	-4
Managementhonorar	-285	-284	-35	-81
Distributionshonorar	-238	-237	0	0
Administrationshonorar	-309	-308	-38	-88
Klassens resultat	**12.386**	**-25.400**	**5.909**	**-7.477**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	99,2	99,0	99,2
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	0,5	0,5	0,5
Finansielle instrumenter i alt	99,5	99,8	99,5	99,8
Øvrige akiver og passiver	0,5	0,2	0,5	0,2
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	232.451	289.434	64.150	91.271
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-11.362	-43.474	-3.194	-13.795
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-10	-95	124	659
Emissioner i året	14.182	15.528	2.778	6.162
Indløsninger i året	-15.955	-3.571	-69.834	-12.712
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	64	30	160	41
Foreslået udlodning	16.285	11.362	7	3.194
Overførsel af periodens resultat	-3.980	-36.793	5.903	-10.687
Overført til udlodning næste år	81	31	0	16
Investorernes formue ultimo	**231.756**	**232.451**	**93**	**64.150**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	1.103.145	1.050.105	304.181	330.817
Emissioner i året	67.801	70.340	12.980	28.259
Indløsninger i året	-78.000	-17.300	-316.722	-54.895
Andele ultimo året	**1.092.946**	**1.103.145**	**439**	**304.181**

Danmark Indeks ex OMXC20 KL

	Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d		Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d	
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Renter og udbytter	8.288	6.117	3	1.688
Ikke refunderbar udbytteskat	-664	-1.044	-189	-299
Regulering vedr. udbytteskat	-544	-13	189	7
Kursgevinst til udlodning	13.897	7.092	6	1.957
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-3.805	28	-18	6
Udlodning overført fra sidste år	31	63	16	15
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	17.203	12.244	7	3.375
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-863	-843	-74	-173
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	25	-7	74	8
I alt til rådighed for udlodning, brutto	16.366	11.393	7	3.210
I alt til rådighed for udlodning, netto	**16.366**	**11.393**	**7**	**3.210**

Danmark Indeks ex OMXC20 KL

Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: April 1999
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: OMXC ex OMXC20 (KFMX) Index TR Gross
Fondskode: DK0060244242
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforde ling	
Finans	27,3%
Industri	25,5%
Sundhed	19,2%
Dagligvarer	14,5%
Informationsteknologi	3,6%
Ejendomsselskaber	2,8%
Varige forbrugsgoder/service	2,7%
Communication Services	2,0%
Energi	1,6%
Øvrige	0,9%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,29
Sharpe Ratio (benchm.)	0,35
Standardafvigelse	15,61
Standardafvigelse (benchm.)	15,81
Tracking error	1,02
Information Ratio	-1,17
Active share	3,17

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	5,48	-9,02	23,23	13,43	24,68
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	6,18	-8,10	25,34	17,54	25,36
Sharpe Ratio i DKK	0,29	0,39	1,02	0,59	1,07
Indre værdi [DKK pr. andel]	212,05	210,72	275,62	233,89	222,29
Nettoresultat [t.DKK]	12.386	-25.400	48.959	25.894	40.572
Udbytte [DKK pr. andel]	14,90	10,30	41,40	10,30	16,20
Administrationsomkostninger [pct.]	0,36	0,36	0,35	0,35	0,40
Investorernes formue [t.DKK]	231.756	232.451	289.434	216.556	203.126
Antal andele	1.092.946	1.103.145	1.050.105	925.905	913.792
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: OMXC ex OMXC20 (KFMX) Index TR Gross
Fondskode: DK0060786564
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforde ling	
Finans	27,3%
Industri	25,5%
Sundhed	19,2%
Dagligvarer	14,5%
Informationsteknologi	3,6%
Ejendomsselskaber	2,8%
Varige forbrugsgoder/service	2,7%
Communication Services	2,0%
Energi	1,6%
Øvrige	0,9%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,29
Sharpe Ratio (benchm.)	0,35
Standardafvigelse	15,61
Standardafvigelse (benchm.)	15,81
Tracking error	1,02
Information Ratio	-1,06
Active share	3,17

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	5,58	-8,93	23,35	13,55	24,81
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	6,18	-8,10	25,34	17,54	25,36
Sharpe Ratio i DKK	0,29	0,39	1,02	0,60	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	212,25	210,89	275,90	234,18	222,44
Nettoresultat [t.DKK]	5.909	-7.477	19.545	14.398	24.163
Udbytte [DKK pr. andel]	15,20	10,50	41,70	10,60	16,30
Administrationsomkostninger [pct.]	0,26	0,26	0,25	0,25	0,30
Investorernes formue [t.DKK]	93	64.150	91.271	120.176	119.472
Antal andele	439	304.181	330.817	513.172	537.093
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Danmark KL

Afdelingsberetning:

Investering i aktier i danske selskaber samt aktier i øvrige selskaber, som er noteret på NASDAQ Copenhagen A/S, eller i aktier i selskaber, der har hovedsæde eller hovedaktivitet i Danmark, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Danmark. Afdelingen er aktiv styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Danmark, klasse DKK d

Danmark, klasse DKK W d

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Danmark, klasse DKK d	14-12-1983	DKK	9,66	5,77	3,89
Danmark, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	10,15	5,77	4,38

Afdeling / Klasse	Evaluering
Danmark, klasse DKK d	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Danmark, klasse DKK W d	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Danmark KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	371	20
2	Renteudgifter	-2	-166
3	Udbytter	40.048	34.542
	Renter og udbytter i alt	**40.417**	**34.396**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	96.149	-264.253
	Valutakonti	1	0
5	Handelsomkostninger	-504	-698
	Kursgevinster og -tab i alt	**95.647**	**-264.951**
	Indtægter i alt	**136.064**	**-230.555**
6	Administrationsomkostninger	-14.861	-16.458
	Resultat før skat	**121.202**	**-247.013**
7	Skat	-5.634	-5.540
	Årets nettoresultat	**115.569**	**-252.553**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	127.730	182.819
	Overført til udlodning næste år	82	165
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	127.813	182.984
	Overført til formuen	-12.244	-435.537
	Disponeret i alt	**115.569**	**-252.553**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	13.320	5.512
	Likvide midler i alt	**13.320**	**5.512**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.124.945	1.213.776
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	48.653	43.173
	Kapitalandele i alt	**1.173.598**	**1.256.949**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	39	4
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	497	0
	Aktuelle skatteaktiver	874	6
	Andre aktiver i alt	**1.410**	**10**
	Aktiver i alt	**1.188.328**	**1.262.471**
	Passiver		
9	Investorernes formue	1.185.534	1.254.362
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.248	1.349
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	890	6.178
	Ikke hævet udlodning fra tidligere år	656	582
	Anden gæld i alt	**2.795**	**8.109**
	Passiver i alt	**1.188.328**	**1.262.471**

Danmark KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	115.569	-252.553	267.314	382.370	324.362
Investorernes formue [t.DKK]	1.185.534	1.254.362	1.745.041	1.699.409	1.490.646

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	371	20
Renteindtægter i alt	**371**	**20**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	2	166
Renteudgifter i alt	**2**	**166**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	37.558	32.721
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.480	1.821
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	10	0
Udbytter i alt	**40.048**	**34.542**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber	90.545	-260.162
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.604	-4.090
Valutakonti	1	0
Handelsomkostninger	-504	-698
Kursgevinster og -tab i alt	**95.647**	**-264.951**

Danmark KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-574	-788
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	70	90
Handelsomkostninger i alt	**-504**	**-698**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	16	0	9	0
Managementhonorar	8.492	0	9.404	0
Distributionshonorar	4.938	0	5.478	0
Fast administrationshonorar	1.415	0	1.567	0
I alt opdelte adm.omk.	14.861	0	16.458	0
Administrationsomkostninger i alt		**14.861**		**16.458**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	5.634	5.540
Skat i alt	**5.634**	**5.540**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	40.417	34.396
Ikke refunderbar udbytteskat	-5.634	-5.540
Regulering vedr. udbytteskat	-868	-6
Kursgevinst til udlodning	111.283	172.558
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-3.010	-2.901
Udlodning overført fra sidste år	165	644
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	142.354	199.152
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-14.861	-16.458
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	320	290
I alt til rådighed for udlodning, brutto	127.813	182.984
I alt til rådighed for udlodning, netto	**127.813**	**182.984**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	7.971.443	1.254.362	7.922.576	1.745.041
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-182.819	0	-251.528
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	1.480	0	2.564
Emissioner i året	526.444	74.384	526.873	87.151
Indløsninger i året	-531.867	-77.504	-478.006	-76.363
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	62	0	48
Foreslået udlodning	0	127.730	0	182.819
Overførsel af periodens resultat	0	-12.244	0	-435.537
Overført til udlodning næste år	0	82	0	165
Investorernes formue i alt	**7.966.020**	**1.185.534**	**7.971.443**	**1.254.362**

Danmark KL

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	100,2
Finansielle instrumenter i alt	99,0	100,2
Øvrige akiver og passiver	1,0	-0,2
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Danmark KL

	Danmark, klasse DKK d		Danmark, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	124.010	-225.997	6.419	-10.098
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	-15	-8	-1	0
Managementhonorar	-8.080	-8.965	-412	-439
Distributionshonorar	-4.938	-5.478	0	0
Administrationshonorar	-1.347	-1.494	-69	-73
Klassens resultat	**109.631**	**-241.942**	**5.938**	**-10.610**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	100,2	99,0	100,2
Finansielle instrumenter i alt	99,0	100,2	99,0	100,2
Øvrige akiver og passiver	1,0	-0,2	1,0	-0,2
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	1.192.911	1.668.268	61.451	76.773
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-173.623	-240.137	-9.196	-11.390
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	1.443	1.975	37	590
Emissioner i året	69.022	74.565	5.362	12.586
Indløsninger i året	-72.287	-69.858	-5.217	-6.504
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	57	40	5	8
Foreslået udlodning	121.194	173.623	6.536	9.196
Overførsel af periodens resultat	-11.624	-415.697	-620	-19.839
Overført til udlodning næste år	61	132	22	33
Investorernes formue ultimo	**1.127.152**	**1.192.911**	**58.381**	**61.451**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	7.581.801	7.575.314	389.642	347.262
Emissioner i året	488.314	448.987	38.130	77.886
Indløsninger i året	-495.500	-442.500	-36.367	-35.506
Andele ultimo året	**7.574.615**	**7.581.801**	**391.405**	**389.642**

Danmark KL

	Danmark, klasse DKK d		Danmark, klasse DKK W d	
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Renter og udbytter	38.427	32.711	1.990	1.685
Ikke refunderbar udbytteskat	-5.362	-5.281	-271	-259
Regulering vedr. udbytteskat	-819	7	-49	-13
Kursgevinst til udlodning	105.803	164.105	5.480	8.454
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-2.862	-2.762	-148	-139
Udlodning overført fra sidste år	132	615	33	29
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	135.318	189.395	7.036	9.757
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-14.380	-15.946	-482	-513
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	316	306	4	-15
I alt til rådighed for udlodning, brutto	121.254	173.755	6.558	9.229
I alt til rådighed for udlodning, netto	**121.254**	**173.755**	**6.558**	**9.229**

Danmark KL

Danmark, klasse DKK d

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: December 1983
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: OMX Copenhagen Cap Net
Fondskode: DK0010252873
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforde ling	
Industri	35,7%
Sundhed	23,5%
Finans	18,9%
Varige forbrugsgoder/service	6,1%
Dagligvarer	5,4%
Råvarer	5,3%
Forsyning	5,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,11
Sharpe Ratio (benchm.)	0,13
Standardafvigelse	17,93
Standardafvigelse (benchm.)	17,50
Tracking error	2,53
Information Ratio	-0,10
Active share	34,81

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	9,66	-14,64	17,35	28,24	24,98
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	5,77	-12,45	19,48	29,38	26,66
Sharpe Ratio i DKK	0,11	0,42	1,49	0,86	0,82
Indre værdi [DKK pr. andel]	148,81	157,34	220,23	208,35	177,12
Nettoresultat [t.DKK]	109.631	-241.942	252.282	352.198	287.752
Udbytte [DKK pr. andel]	16,00	22,90	31,70	20,50	15,30
Administrationsomkostninger [pct.]	1,28	1,28	1,28	1,35	1,35
Investorernes formue [t.DKK]	1.127.152	1.192.911	1.668.268	1.571.592	1.348.149
Antal andele	7.574.615	7.581.801	7.575.314	7.543.115	7.611.359
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Danmark, klasse DKK W d

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: OMX Copenhagen Cap Net
Fondskode: DK0060786135
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforde ling	
Industri	35,7%
Sundhed	23,5%
Finans	18,9%
Varige forbrugsgoder/service	6,1%
Dagligvarer	5,4%
Råvarer	5,3%
Forsyning	5,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,14
Sharpe Ratio (benchm.)	0,13
Standardafvigelse	17,93
Standardafvigelse (benchm.)	17,50
Tracking error	2,53
Information Ratio	0,08
Active share	34,81

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	10,15	-14,26	17,86	28,86	25,60
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	5,77	-12,45	19,48	29,38	26,66
Sharpe Ratio i DKK	0,14	0,44	1,53	0,89	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	149,16	157,71	221,07	209,15	177,73
Nettoresultat [t.DKK]	5.938	-10.610	15.032	30.171	36.610
Udbytte [DKK pr. andel]	16,70	23,60	32,80	21,40	16,10
Administrationsomkostninger [pct.]	0,84	0,84	0,84	0,86	0,86
Investorernes formue [t.DKK]	58.381	61.451	76.773	127.817	142.497
Antal andele	391.405	389.642	347.262	611.093	801.748
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Dannebrog Mellemlange Obligationer KL

Afdelingsberetning:

Investerer i obligationer udstedt i danske kroner eller euro med en gennemsnitlig varighed som mellemlange obligationer. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d

Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	18-04-1986	DKK	5,20	4,70	0,51
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	-	-	-

Afdeling / Klasse	Evaluering
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d	Andelsklassen har ingen formue pr. 31-12-2023.

Dannebrog Mellemlange Obligationer KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	74.232	36.863
2	Renteudgifter	-2	-447
	Renter og udbytter i alt	**74.230**	**36.416**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	88.987	-435.903
4	Handelsomkostninger	-3	0
	Kursgevinster og -tab i alt	**88.984**	**-435.903**
	Indtægter i alt	**163.214**	**-399.487**
5	Administrationsomkostninger	-12.761	-14.742
	Resultat før skat	**150.453**	**-414.230**
6	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	**150.453**	**-414.230**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	44.612	15.100
	Udbetalt acontoudlodning	25.221	7.677
	Overført til udlodning næste år	430	1.690
7	Disponeret i alt vedr. udlodning	70.263	24.467
	Overført til formuen	80.190	-438.696
	Disponeret i alt	**150.453**	**-414.230**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	36.200	3.690
	Likvide midler i alt	**36.200**	**3.690**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	3.513.446	2.865.862
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	82.213	94.950
	Obligationer i alt	**3.595.659**	**2.960.812**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	58.037	44.117
	Andre aktiver i alt	**58.037**	**44.117**
	Aktiver i alt	**3.689.896**	**3.008.620**
	Passiver		
8	Investorernes formue	3.686.269	3.006.344
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.215	1.161
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.231	955
	Ikke hævet udlodning fra tidligere år	181	159
	Anden gæld i alt	**3.627**	**2.276**
	Passiver i alt	**3.689.896**	**3.008.620**

Dannebrog Mellemlange Obligationer KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	150.453	-414.230	-122.860	47.998	91.132
Investorernes formue [t.DKK]	3.686.269	3.006.344	3.742.539	4.329.474	4.919.714

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	725	16
Noterede obligationer fra danske udstedere	72.967	36.286
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	540	561
Renteindtægter i alt	**74.232**	**36.863**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	2	447
Renteudgifter i alt	**2**	**447**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	86.312	-384.741
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.675	-51.162
Handelsomkostninger	-3	0
Kursgevinster og -tab i alt	**88.984**	**-435.903**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-7	0
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	4	0
Handelsomkostninger i alt	**-3**	**0**

Dannebrog Mellemlange Obligationer KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	7.419	0	8.190	0
Distributionshonorar	2.374	0	2.621	0
Fast administrationshonorar	2.968	0	3.931	0
I alt opdelte adm.omk.	12.761	0	14.742	0
Administrationsomkostninger i alt		**12.761**		**14.742**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	**0**	**0**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	74.230	36.416
Kursgevinst til udlodning	2	-9
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	8.259	-1.497
Udlodning overført fra sidste år	1.794	3.781
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	84.286	38.690
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-12.761	-14.742
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-1.261	519
I alt til rådighed for udlodning, brutto	70.263	24.467
I alt til rådighed for udlodning, netto	**70.263**	**24.467**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	37.749.374	3.006.344	41.399.755	3.742.539
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-15.100	0	-8.280
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	60	0	107
Emissioner i året	9.410.403	772.676	417.633	34.388
Indløsninger i året	-2.548.123	-203.666	-4.068.014	-340.806
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	724	0	302
Foreslået udlodning	0	44.612	0	15.100
Overførsel af periodens resultat	0	80.190	0	-438.696
Overført til udlodning næste år	0	430	0	1.690
Investorernes formue i alt	**44.611.654**	**3.686.269**	**37.749.374**	**3.006.344**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,5	98,5
Finansielle instrumenter i alt	97,5	98,5
Øvrige akiver og passiver	2,5	1,5
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Dannebrog Mellemlange Obligationer KL

	Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d		Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	163.214	-399.484	0	-4
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-7.419	-8.190	0	0
Distributionshonorar	-2.374	-2.621	0	0
Administrationshonorar	-2.968	-3.931	0	0
Klassens resultat	**150.453**	**-414.226**	**0**	**-4**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,5	98,5	-	-
Finansielle instrumenter i alt	97,5	98,5	-	-
Øvrige akiver og passiver	2,5	1,5	-	-
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**-**	**-**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	3.006.344	3.742.434	0	105
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-15.100	-8.280	0	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	60	107	0	0
Emissioner i året	772.676	34.388	0	0
Indløsninger i året	-203.666	-340.705	0	-101
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	724	301	0	0
Foreslået udlodning	44.612	15.100	0	0
Overførsel af periodens resultat	80.190	-438.693	0	-4
Overført til udlodning næste år	430	1.690	0	0
Investorernes formue ultimo	**3.686.269**	**3.006.344**	**0**	**0**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	37.749.374	41.398.599	0	1.156
Emissioner i året	9.410.403	417.630	0	3
Indløsninger i året	-2.548.123	-4.066.855	0	-1.159
Andele ultimo året	**44.611.654**	**37.749.374**	**0**	**0**

Dannebrog Mellemlange Obligationer KL

	Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d		Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d	
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Renter og udbytter	74.230	36.416	0	0
Kursgevinst til udlodning	2	-9	0	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	8.259	-1.497	0	0
Udlodning overført fra sidste år	1.794	3.781	0	0
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	84.286	38.690	0	0
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-12.761	-14.742	0	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-1.261	519	0	0
I alt til rådighed for udlodning, brutto	70.263	24.467	0	0
I alt til rådighed for udlodning, netto	**70.263**	**24.467**	**0**	0

Dannebrog Mellemlange Obligationer KL

Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: April 1986
Risikoindikator [1-7]: 2
Benchmark: Danske Bank Asset Management CM 4Y
Fondskode: DK0010078070
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	17,9%
0.5 - 1 år	4,4%
1 - 3 år	19,0%
3 - 5 år	17,2%
5 - 7 år	17,4%
7 - 10 år	18,0%
10+ år	6,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,86
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,85
Standardafvigelse	5,20
Standardafvigelse (benchm.)	4,41
Tracking error	0,96
Information Ratio	-0,73

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	5,20	-11,48	-2,92	1,07	1,64
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	4,70	-9,56	-2,43	0,85	1,83
Sharpe Ratio i DKK	-0,86	-0,94	0,10	0,73	1,17
Indre værdi [DKK pr. andel]	82,63	79,64	90,40	94,43	95,62
Nettoresultat [t.DKK]	150.453	-414.226	-122.857	47.997	91.121
Udbytte [DKK pr. andel]	1,70	0,60	0,40	1,30	2,40
Administrationsomkostninger [pct.]	0,43	0,45	0,50	0,50	0,59
Investorernes formue [t.DKK]	3.686.269	3.006.344	3.742.434	4.329.366	4.919.605
Antal andele	44.611.654	37.749.374	41.398.599	45.845.473	51.449.126
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 2
Benchmark: Danske Bank Asset Management CM 4Y
Fondskode: DK0060786648
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	-	-	-2,83	1,17	1,83
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-	-	-2,43	0,85	1,83
Sharpe Ratio i DKK	-	-	0,15	0,81	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	0,00	0,00	90,43	94,47	95,76
Nettoresultat [t.DKK]	0	-4	-3	1	12
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	0,00	0,60	1,40	2,60
Administrationsomkostninger [pct.]	-	-	0,40	0,40	0,40
Investorernes formue [t.DKK]	0	0	105	108	109
Antal andele	0	0	1.156	1.140	1.140
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Danske Indeksobligationer KL

Afdelingsberetning:

Investerer i danske indeksobligationer. Afdelingen er aktivt styret.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Danske Indeksobligationer KL	27-11-1996	DKK	1,34	-	-

Afdeling / Klasse	Evaluering
Danske Indeksobligationer KL	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: November 1996
Risikoindikator [1-7]: 3
Intet benchmark
Fondskode: DK0015942650
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	1,8%
0.5 - 1 år	0,0%
1 - 3 år	0,0%
3 - 5 år	33,2%
5 - 7 år	59,3%
7 - 10 år	5,7%
10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,16
Standardafvigelse	8,45

Danske Indeksobligationer KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	1.323	1.296
2	Renteudgifter	0	-9
	Renter og udbytter i alt	**1.323**	**1.287**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	556	-4.857
4	Handelsomkostninger	-1	0
	Kursgevinster og -tab i alt	**555**	**-4.857**
	Indtægter i alt	**1.878**	**-3.569**
5	Administrationsomkostninger	-524	-605
	Resultat før skat	**1.353**	**-4.174**
6	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	**1.353**	**-4.174**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	3.443	1.323
	Overført til udlodning næste år	96	53
7	Disponeret i alt vedr. udlodning	3.538	1.377
	Overført til formuen	-2.185	-5.551
	Disponeret i alt	**1.353**	**-4.174**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	244	230
	Likvide midler i alt	**244**	**230**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	90.512	101.415
	Obligationer i alt	**90.512**	**101.415**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.075	2.079
	Andre aktiver i alt	**2.075**	**2.079**
	Aktiver i alt	**92.830**	**103.724**
	Passiver		
8	Investorernes formue	92.787	103.673
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	43	50
	Anden gæld i alt	**43**	**50**
	Passiver i alt	**92.830**	**103.724**

Danske Indeksobligationer KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	1,34	-3,76	1,81	1,59	5,04
Sharpe Ratio i DKK	-0,16	-0,01	0,51	1,01	1,23
Indre værdi [DKK pr. andel]	86,25	86,19	90,81	96,38	96,66
Nettoresultat [t.DKK]	1.353	-4.174	1.924	2.005	6.236
Udbytte [DKK pr. andel]	3,20	1,10	1,20	7,10	1,80
Administrationsomkostninger [pct.]	0,53	0,56	0,56	0,56	0,56
Investorernes formue [t.DKK]	92.787	103.673	115.269	125.471	129.223
Antal andele	1.075.849	1.202.849	1.269.349	1.301.849	1.336.849
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	23	1
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.300	1.296
Renteindtægter i alt	**1.323**	**1.296**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	0	9
Renteudgifter i alt	**0**	**9**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	556	-4.857
Handelsomkostninger	-1	0
Kursgevinster og -tab i alt	**555**	**-4.857**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-2	-1
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	1
Handelsomkostninger i alt	**-1**	**0**

Danske Indeksobligationer KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Managementhonorar	257	0	281	0
Distributionshonorar	168	0	184	0
Fast administrationshonorar	99	0	140	0
I alt opdelte adm.omk.	524	0	605	0
Administrationsomkostninger i alt		**524**		**605**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	**0**	**0**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	1.323	1.287
Kursgevinst til udlodning	2.852	672
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-198	-49
Udlodning overført fra sidste år	53	53
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	4.030	1.964
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-524	-605
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	33	17
I alt til rådighed for udlodning, brutto	3.538	1.377
I alt til rådighed for udlodning, netto	**3.538**	**1.377**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	1.202.849	103.673	1.269.349	115.269
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-1.323	0	-1.523
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	17	0	8
Indløsninger i året	-127.000	-10.954	-66.500	-5.918
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	22	0	10
Foreslået udlodning	0	3.443	0	1.323
Overførsel af periodens resultat	0	-2.185	0	-5.551
Overført til udlodning næste år	0	96	0	53
Investorernes formue i alt	**1.075.849**	**92.787**	**1.202.849**	**103.673**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,5	97,8
Finansielle instrumenter i alt	97,5	97,8
Øvrige akiver og passiver	2,5	2,2
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Danske Korte Obligationer KL

Afdelingsberetning:

Investerer i obligationer udstedt i danske kroner eller euro med en gennemsnitlig varighed som korte obligationer. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Danske Korte Obligationer, klasse DKK d

Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Danske Korte Obligationer, klasse DKK d	08-12-2004	DKK	4,71	3,67	1,04
Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	4,72	3,67	1,05

Afdeling / Klasse	Evaluering
Danske Korte Obligationer, klasse DKK d	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Danske Korte Obligationer KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	23.796	8.202
2	Renteudgifter	0	-215
	Renter og udbytter i alt	**23.796**	**7.987**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	22.362	-48.445
4	Handelsomkostninger	-3	0
	Kursgevinster og -tab i alt	**22.359**	**-48.445**
	Indtægter i alt	**46.154**	**-40.458**
5	Administrationsomkostninger	-1.880	-1.521
	Resultat før skat	**44.274**	**-41.979**
6	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	**44.274**	**-41.979**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	37.207	6.076
	Overført til udlodning næste år	530	240
7	Disponeret i alt vedr. udlodning	37.737	6.316
	Overført til formuen	6.537	-48.295
	Disponeret i alt	**44.274**	**-41.979**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	591	3.022
	Likvide midler i alt	**591**	**3.022**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.361.214	541.438
	Unoterede obligationer	0	48.554
	Obligationer i alt	**1.361.214**	**589.993**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	25.769	9.967
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	3.601	0
	Andre aktiver i alt	**29.370**	**9.967**
	Aktiver i alt	**1.391.176**	**602.981**
	Passiver		
8	Investorernes formue	1.376.508	601.788
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	261	124
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	14.406	1.070
	Anden gæld i alt	**14.668**	**1.194**
	Passiver i alt	**1.391.176**	**602.981**

Danske Korte Obligationer KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	44.274	-41.979	-12.478	3.160	1.363
Investorernes formue [t.DKK]	1.376.508	601.788	690.135	780.225	867.579

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	295	8
Noterede obligationer fra danske udstedere	23.265	8.094
Unoterede obligationer	236	100
Renteindtægter i alt	**23.796**	**8.202**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	0	215
Renteudgifter i alt	**0**	**215**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	22.269	-48.095
Unoterede obligationer	93	-350
Handelsomkostninger	-3	0
Kursgevinster og -tab i alt	**22.359**	**-48.445**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-8	0
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	5	0
Handelsomkostninger i alt	**-3**	**0**

Danske Korte Obligationer KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	1.019	0	824	0
Distributionshonorar	78	0	63	0
Fast administrationshonorar	784	0	634	0
I alt opdelte adm.omk.	1.880	0	1.521	0
Administrationsomkostninger i alt		**1.880**		**1.521**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	**0**	**0**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	23.796	7.987
Kursgevinst til udlodning	-6	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	16.870	-213
Udlodning overført fra sidste år	275	16
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	40.935	7.791
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-1.880	-1.521
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-1.318	46
I alt til rådighed for udlodning, brutto	37.737	6.316
I alt til rådighed for udlodning, netto	**37.737**	**6.316**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	6.744.154	601.788	7.197.308	690.135
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-6.076	0	-5.038
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-181	0	72
Emissioner i året	8.631.758	780.351	730.467	66.471
Indløsninger i året	-493.265	-44.298	-1.183.621	-108.013
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	650	0	140
Foreslået udlodning	0	37.207	0	6.076
Overførsel af periodens resultat	0	6.537	0	-48.295
Overført til udlodning næste år	0	530	0	240
Investorernes formue i alt	**14.882.647**	**1.376.508**	**6.744.154**	**601.788**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,9	90,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	8,1
Finansielle instrumenter i alt	98,9	98,0
Øvrige akiver og passiver	1,1	2,0
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Danske Korte Obligationer KL

	Danske Korte Obligationer, klasse DKK d		Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	45.892	-40.063	262	-395
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-1.011	-817	-8	-7
Distributionshonorar	-78	-63	0	0
Administrationshonorar	-777	-629	-6	-5
Klassens resultat	**44.027**	**-41.572**	**247**	**-407**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,9	90,0	98,9	90,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	8,1	0,0	8,1
Finansielle instrumenter i alt	98,9	98,0	98,9	98,0
Øvrige akiver og passiver	1,1	2,0	1,1	2,0
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	596.553	682.652	5.234	7.483
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-6.017	-4.984	-59	-55
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-185	67	4	5
Emissioner i året	667.253	64.223	113.098	2.248
Indløsninger i året	-40.932	-103.969	-3.366	-4.044
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	560	135	91	5
Foreslået udlodning	34.090	6.017	3.116	59
Overførsel af periodens resultat	9.421	-47.829	-2.883	-466
Overført til udlodning næste år	516	240	14	0
Investorernes formue ultimo	**1.261.258**	**596.553**	**115.249**	**5.234**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	6.685.528	7.119.308	58.626	78.000
Emissioner i året	7.406.298	705.484	1.225.460	24.983
Indløsninger i året	-455.732	-1.139.264	-37.533	-44.357
Andele ultimo året	**13.636.094**	**6.685.528**	**1.246.553**	**58.626**

Danske Korte Obligationer KL

	Danske Korte Obligationer, klasse DKK d		Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK				
Renter og udbytter	21.803	7.918	1.992	69
Kursgevinst til udlodning	-6	0	0	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	15.475	-210	1.395	-3
Udlodning overført fra sidste år	275	12	0	4
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	37.548	7.720	3.387	71
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-1.866	-1.509	-15	-13
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-1.076	46	-242	1
I alt til rådighed for udlodning, brutto	34.606	6.257	3.130	59
I alt til rådighed for udlodning, netto	**34.606**	**6.257**	**3.130**	**59**

Danske Korte Obligationer KL

Danske Korte Obligationer, klasse DKK d

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: December 2004
Risikoindikator [1-7]: 2
Benchmark: Danske Bank Asset Management CM 2Y
Fondskode: DK0016290422
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	24,2%
0.5 - 1 år	14,2%
1 - 3 år	31,5%
3 - 5 år	19,5%
5 - 7 år	10,5%
7 - 10 år	0,0%
10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,79
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,88
Standardafvigelse	2,86
Standardafvigelse (benchm.)	2,12
Tracking error	0,84
Information Ratio	-0,49

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	4,71	-6,25	-1,63	0,43	0,09
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	3,67	-4,63	-1,12	-0,09	0,18
Sharpe Ratio i DKK	-0,79	-0,92	-0,02	0,58	1,32
Indre værdi [DKK pr. andel]	92,49	89,23	95,89	98,28	98,65
Nettoresultat [t.DKK]	44.027	-41.572	-12.270	3.122	1.282
Udbytte [DKK pr. andel]	2,50	0,90	0,70	0,80	0,80
Administrationsomkostninger [pct.]	0,24	0,24	0,24	0,24	0,31
Investorernes formue [t.DKK]	1.261.258	596.553	682.652	764.520	847.836
Antal andele	13.636.094	6.685.528	7.119.308	7.779.345	8.593.993
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 2
Benchmark: Danske Bank Asset Management CM 2Y
Fondskode: DK0060786721
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	24,2%
0.5 - 1 år	14,2%
1 - 3 år	31,5%
3 - 5 år	19,5%
5 - 7 år	10,5%
7 - 10 år	0,0%
10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,79
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,88
Standardafvigelse	2,86
Standardafvigelse (benchm.)	2,12
Tracking error	0,84
Information Ratio	-0,48

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	4,72	-6,24	-1,62	0,44	0,17
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	3,67	-4,63	-1,12	-0,09	0,18
Sharpe Ratio i DKK	-0,79	-0,91	0,00	0,63	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	92,45	89,28	95,93	98,31	98,78
Nettoresultat [t.DKK]	247	-407	-208	38	81
Udbytte [DKK pr. andel]	2,50	1,00	0,70	0,80	0,90
Administrationsomkostninger [pct.]	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23
Investorernes formue [t.DKK]	115.249	5.234	7.483	15.705	19.742
Antal andele	1.246.553	58.626	78.000	159.742	199.855
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Danske Lange Obligationer KL

Afdelingsberetning:

Investerer i obligationer udstedt i danske kroner eller euro med en gennemsnitlig varighed som lange obligationer. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Danske Lange Obligationer, klasse DKK d

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Danske Lange Obligationer, klasse DKK d	27-06-2001	DKK	6,28	5,62	0,66

Afdeling / Klasse	Evaluering
Danske Lange Obligationer, klasse DKK d	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Danske Lange Obligationer KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	31.034	13.072
2	Renteudgifter	0	-81
	Renter og udbytter i alt	**31.034**	**12.992**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	150.485	-171.541
	Afledte finansielle instr.	-88.104	-19.287
	Valutakonti	0	0
4	Handelsomkostninger	-6	0
	Kursgevinster og -tab i alt	**62.374**	**-190.829**
	Indtægter i alt	**93.408**	**-177.837**
5	Administrationsomkostninger	-5.380	-4.507
	Resultat før skat	**88.028**	**-182.344**
6	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	**88.028**	**-182.344**
	Resultatdisponering		
	Udbetalt acontoudlodning	0	2.214
	Overført til udlodning næste år	17	-12.799
7	Disponeret i alt vedr. udlodning	17	-10.585
	Overført til formuen	88.011	-171.760
	Disponeret i alt	**88.028**	**-182.344**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	3.686	12.992
	Likvide midler i alt	**3.686**	**12.992**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.519.977	816.139
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	85.522	81.682
	Obligationer i alt	**1.605.499**	**897.821**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.531	0
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**1.531**	**0**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	23.881	14.537
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	489	0
	Andre aktiver i alt	**24.370**	**14.537**
	Aktiver i alt	**1.635.086**	**925.350**
	Passiver		
8	Investorernes formue	1.634.444	922.274
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	2.681
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**0**	**2.681**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	642	395
	Anden gæld i alt	**642**	**395**
	Passiver i alt	**1.635.086**	**925.350**

Danske Lange Obligationer KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	88.028	-182.344	-45.306	27.470	40.586
Investorernes formue [t.DKK]	1.634.444	922.274	1.027.752	1.230.749	1.318.100

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	175	21
Noterede obligationer fra danske udstedere	30.639	12.831
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	220	220
Renteindtægter i alt	**31.034**	**13.072**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	0	81
Renteudgifter i alt	**0**	**81**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	146.645	-137.111
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.840	-34.430
Renteforretninger	-88.104	-19.287
Valutakonti	0	0
Handelsomkostninger	-6	0
Kursgevinster og -tab i alt	**62.374**	**-190.829**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-8	-1
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	2	0
Handelsomkostninger i alt	**-6**	**0**

Danske Lange Obligationer KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	3.250	0	2.614	0
Distributionshonorar	1.009	0	811	0
Fast administrationshonorar	1.121	0	1.082	0
I alt opdelte adm.omk.	5.380	0	4.507	0
Administrationsomkostninger i alt		**5.380**		**4.507**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	**0**	**0**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	31.034	12.992
Kursgevinst til udlodning	-5.703	-19.289
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-4.753	-2.049
Udlodning overført fra sidste år	-20.109	28
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	469	-8.319
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-5.380	-4.507
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-2.100	-278
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-7.011	-13.104
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	7.028	2.519
I alt til rådighed for udlodning, netto	**17**	**-10.585**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	12.006.265	922.274	10.860.212	1.027.752
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-4.344
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	191
Emissioner i året	8.744.532	680.328	2.247.053	179.080
Indløsninger i året	-731.000	-56.667	-1.101.000	-96.122
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	481	0	276
Overførsel af periodens resultat	0	88.011	0	-171.760
Overført til udlodning næste år	0	17	0	-12.799
Investorernes formue i alt	**20.019.797**	**1.634.444**	**12.006.265**	**922.274**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,2	97,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	-0,3
Finansielle instrumenter i alt	98,3	97,1
Øvrige akiver og passiver	1,7	2,9
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Danske Lange Obligationer KL

	Danske Lange Obligationer, klasse DKK d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	93.408	-177.837
Klassespecifikke transaktioner:		
Øvrige omkostninger	0	0
Managementhonorar	-3.250	-2.614
Distributionshonorar	-1.009	-811
Administrationshonorar	-1.121	-1.082
Klassens resultat	**88.028**	**-182.344**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,2	97,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	-0,3
Finansielle instrumenter i alt	98,3	97,1
Øvrige akiver og passiver	1,7	2,9
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	922.274	1.027.752
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-4.344
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	191
Emissioner i året	680.328	179.080
Indløsninger i året	-56.667	-96.122
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	481	276
Overførsel af periodens resultat	88.011	-171.760
Overført til udlodning næste år	17	-12.799
Investorernes formue ultimo	**1.634.444**	**922.274**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	12.006.265	10.860.212
Emissioner i året	8.744.532	2.247.053
Indløsninger i året	-731.000	-1.101.000
Andele ultimo året	**20.019.797**	**12.006.265**

Danske Lange Obligationer KL

	Danske Lange Obligationer, klasse DKK d	
	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK		
Renter og udbytter	31.034	12.992
Kursgevinst til udlodning	-5.703	-19.289
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-4.753	-2.049
Udlodning overført fra sidste år	-20.109	28
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	469	-8.319
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-5.380	-4.507
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-2.100	-278
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-7.011	-13.104
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	7.028	2.519
I alt til rådighed for udlodning, netto	**17**	**-10.585**

Danske Lange Obligationer KL

Danske Lange Obligationer, klasse DKK d

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2001
Risikoindikator (1-7): 2
Benchmark: Danske Bank Asset Management CM 6Y
Fondskode: DK0016105380
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	4,0%
0.5 - 1 år	0,8%
1 - 3 år	15,0%
3 - 5 år	24,6%
5 - 7 år	21,1%
7 - 10 år	29,0%
10+ år	5,5%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,88
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,83
Standardafvigelse	8,08
Standardafvigelse (benchm.)	6,44
Tracking error	2,10
Information Ratio	-0,80

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	6,28	-18,25	-3,87	2,25	3,07
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	5,62	-14,17	-2,84	1,34	3,36
Sharpe Ratio i DKK	-0,88	-0,95	0,21	0,86	1,22
Indre værdi [DKK pr. andel]	81,64	76,82	94,63	99,66	102,11
Nettoresultat [t.DKK]	88.028	-182.344	-45.306	27.470	40.560
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	0,20	0,50	1,30	4,90
Administrationsomkostninger [pct.]	0,48	0,50	0,50	0,50	0,60
Investorernes formue [t.DKK]	1.634.444	922.274	1.027.752	1.230.749	1.318.100
Antal andele	20.019.797	12.006.265	10.860.212	12.349.480	12.908.098
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i udenlandske high-yield-virksomhedsobligationer primært udstedt i EUR. Afdelingen investerer efter en bæredygtighedsstrategi, hvor der investeres i obligationer udstedt af selskaber med stærk bæredygtighedsprofil, eller med potentiale for forbedringer i bæredygtighedsprofilen samt grønne obligationer. Valutarisikoen er begrænset, da andelsklasserne valutaafdækkes mod deres udstedelsesvaluta. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h

Euro High Yield-Obligationer, klass SEK h

Euro High Yield-Obligationer, klass SEK W h

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	24-08-2011	DKK	8,38	11,74	-3,36
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	06-06-2017	DKK	8,73	11,74	-3,01
Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h	05-11-2013	NOK	9,35	12,51	-3,15
Euro High Yield-Obligationer, klass SEK h	07-02-2013	SEK	8,99	12,12	-3,13
Euro High Yield-Obligationer, klass SEK W h	13-12-2017	SEK	9,36	12,12	-2,76

Afdeling / Klasse	Evaluering
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Euro High Yield-Obligationer, klass SEK h	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Euro High Yield-Obligationer, klass SEK W h	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	56.767	54.633
2	Renteudgifter	0	-250
	Renter og udbytter i alt	**56.767**	**54.383**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	48.999	-214.132
	Kapitalandele	209	0
	Afledte finansielle instr.	-17.307	-27.020
	Valutakonti	-1.381	-4.032
	Øvrige aktiver/passiver	0	0
4	Handelsomkostninger	-172	-26
	Kursgevinster og -tab i alt	**30.347**	**-245.209**
	Indtægter i alt	**87.115**	**-190.826**
5	Administrationsomkostninger	-10.404	-12.312
	Resultat før skat	**76.710**	**-203.138**
6	Skat	0	-379
	Årets nettoresultat	**76.710**	**-203.517**
	Overført til formuen	76.710	-203.517
	Disponeret i alt	**76.710**	**-203.517**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	46.669	48.225
	Likvide midler i alt	**46.669**	**48.225**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	23.233	45.850
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.032.259	1.157.640
	Obligationer i alt	**1.055.492**	**1.203.490**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	8.946	1.061
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**8.946**	**1.061**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	17.790	18.937
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	8
	Andre aktiver i alt	**17.790**	**18.945**
	Aktiver i alt	**1.128.898**	**1.271.720**
	Passiver		
7	Investorernes formue	1.125.318	1.261.863
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	223	439
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	226	8.406
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**449**	**8.845**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	823	1.011
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.309	1
	Anden gæld i alt	**3.132**	**1.012**
	Passiver i alt	**1.128.898**	**1.271.720**

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	76.710	-203.517	84.505	20.752	340.944
Investorernes formue [t.DKK]	1.125.318	1.261.863	1.596.196	3.408.514	3.490.694

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	1.145	121
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.439	1.324
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	53.489	53.189
Andre renteindtægter	695	0
Renteindtægter i alt	**56.767**	**54.633**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	0	250
Renteudgifter i alt	**0**	**250**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.452	-396
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	47.546	-213.736
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	209	0
Terminsforretninger/futures m.m.	-20.261	-16.449
Renteforretninger	2.954	-10.571
Valutakonti	-1.381	-4.032
Øvrige aktiver/passiver	0	0
Handelsomkostninger	-172	-26
Kursgevinster og -tab i alt	**30.347**	**-245.209**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-262	-30
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	90	4
Handelsomkostninger i alt	**-172**	**-26**

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	43	0
Managementhonorar	6.873	0	7.256	0
Distributionshonorar	2.121	0	2.815	0
Fast administrationshonorar	1.410	0	2.198	0
I alt opdelte adm.omk.	10.404	0	12.312	0
Administrationsomkostninger i alt		**10.404**		**12.312**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	379
Skat i alt	**0**	**379**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	11.190.064	1.261.863	12.224.323	1.596.196
Emissioner i året	1.366.257	153.442	2.383.884	288.322
Indløsninger i året	-3.463.194	-370.420	-3.418.143	-423.686
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	3.721	0	4.548
Overførsel af periodens resultat	0	76.710	0	-203.517
Investorernes formue i alt	**9.093.126**	**1.125.318**	**11.190.064**	**1.261.863**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,8	95,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	-0,6
Finansielle instrumenter i alt	94,6	94,8
Øvrige akiver og passiver	5,4	5,2
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

	Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h		Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h		Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h		Euro High Yield-Obligationer, klass SEK h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	35.023	-63.544	41.354	-48.596	10.329	-46.075	8.561	-17.854
Klassespecifikke transaktioner:								
Terminsforretninger	0	0	0	0	-15.718	-1.008	1.507	-9.894
Øvrige omkostninger	0	-17	0	-11	0	-10	0	-5
Managementhonorar	-2.499	-2.840	-2.678	-2.055	-772	-1.530	-593	-741
Distributionshonorar	-1.355	-1.540	0	0	-433	-859	-333	-416
Administrationshonorar	-508	-818	-545	-592	-162	-510	-125	-247
Klassens resultat	**30.661**	**-68.759**	**38.131**	**-51.253**	**-6.756**	**-49.993**	**9.018**	**-29.157**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,8	95,3	93,8	95,3	93,8	95,3	93,8	95,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	-0,6	0,8	-0,6	0,8	-0,6	0,8	-0,6
Finansielle instrumenter i alt	94,6	94,8	94,6	94,8	94,6	94,8	94,6	94,8
Øvrige akiver og passiver	5,4	5,2	5,4	5,2	5,4	5,2	5,4	5,2
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	451.573	540.330	443.047	545.108	201.340	334.739	108.485	156.746
Emissioner i året	57.875	23.830	43.388	205.606	31.185	3.038	1.549	3.016
Indløsninger i året	-162.409	-44.191	-54.097	-259.067	-134.243	-87.165	-11.943	-22.292
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.706	362	678	2.652	1.096	721	101	173
Overførsel af periodens resultat	30.661	-68.759	38.131	-51.253	-6.756	-49.993	9.018	-29.157
Investorernes formue ultimo	**379.406**	**451.573**	**471.147**	**443.047**	**92.621**	**201.340**	**107.211**	**108.485**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	3.596.187	3.752.931	3.461.411	3.726.180	2.208.620	3.089.084	1.264.716	1.476.927
Emissioner i året	446.177	180.757	329.890	1.550.598	358.446	33.035	17.747	30.674
Indløsninger i året	-1.254.512	-337.501	-405.838	-1.815.367	-1.578.049	-913.498	-137.201	-242.885
Andele ultimo året	**2.787.852**	**3.596.187**	**3.385.463**	**3.461.411**	**989.017**	**2.208.620**	**1.145.263**	**1.264.716**

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

	Euro High Yield-Obligationer, klass SEK W h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	4.900	-2.358
Klassespecifikke transaktioner:		
Terminsforretninger	1.158	-1.876
Øvrige omkostninger	0	0
Managementhonorar	-332	-91
Distributionshonorar	0	0
Administrationshonorar	-70	-30
Klassens resultat	**5.656**	**-4.356**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,8	95,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	-0,6
Finansielle instrumenter i alt	94,6	94,8
Øvrige akiver og passiver	5,4	5,2
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	57.419	19.273
Emissioner i året	19.446	52.833
Indløsninger i året	-7.727	-10.971
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	139	639
Overførsel af periodens resultat	5.656	-4.356
Investorernes formue ultimo	**74.933**	**57.419**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	659.129	179.202
Emissioner i året	213.996	588.820
Indløsninger i året	-87.594	-108.892
Andele ultimo året	**785.531**	**659.129**

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h

Profil
Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: August 2011
Risikoindikator [1-7]: 5
Benchmark: Bloomberg European HY 3% Issuer Const. hedge DKK
Fondskode: DK0060497378
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	11,1%
0.5 - 1 år	3,6%
1 - 3 år	45,3%
3 - 5 år	36,6%
5 - 7 år	2,7%
7 - 10 år	0,6%
10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,26
Sharpe Ratio (benchm.)	0,00
Standardafvigelse	7,45
Standardafvigelse (benchm.)	7,42
Tracking error	1,41
Information Ratio	-1,38

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	8,38	-12,78	3,16	2,28	9,66
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	11,74	-10,67	3,56	2,27	11,00
Sharpe Ratio i DKK	-0,26	-0,24	0,55	0,23	1,16
Indre værdi [DKK pr. andel]	136,09	125,57	143,98	139,57	136,46
Nettoresultat [t.DKK]	30.661	-68.759	21.921	5.681	133.550
Administrationsomkostninger [pct.]	1,03	1,08	1,08	1,08	1,14
Investorernes formue [t.DKK]	379.406	451.573	540.330	862.615	1.234.825
Antal andele	2.787.852	3.596.187	3.752.931	6.180.629	9.048.789
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 5
Benchmark: Bloomberg European HY 3% Issuer Const. hedge DKK
Fondskode: DK0060786994
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	11,1%
0.5 - 1 år	3,6%
1 - 3 år	45,3%
3 - 5 år	36,6%
5 - 7 år	2,7%
7 - 10 år	0,6%
10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,22
Sharpe Ratio (benchm.)	0,00
Standardafvigelse	7,45
Standardafvigelse (benchm.)	7,42
Tracking error	1,41
Information Ratio	-1,15

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	8,73	-12,51	3,49	2,60	10,08
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	11,74	-10,67	3,56	2,27	11,00
Sharpe Ratio i DKK	-0,22	-0,21	0,59	0,27	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	139,17	128,00	146,29	141,36	137,77
Nettoresultat [t.DKK]	38.131	-51.253	26.364	55.502	145.396
Administrationsomkostninger [pct.]	0,71	0,76	0,76	0,76	0,76
Investorernes formue [t.DKK]	471.147	443.047	545.108	1.947.128	1.582.163
Antal andele	3.385.463	3.461.411	3.726.180	13.774.356	11.483.744
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: November 2013
Risikoindikator [1-7]: 5
Benchmark: Bloomberg European HY 3% Issuer Const. hedge NOK
Fondskode: DK0060517159
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	11,1%
0.5 - 1 år	3,6%
1 - 3 år	45,3%
3 - 5 år	36,6%
5 - 7 år	2,7%
7 - 10 år	0,6%
10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,25
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,01
Standardafvigelse	7,47
Standardafvigelse (benchm.)	7,48
Tracking error	1,45
Information Ratio	-1,21

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	9,35	-11,79	3,88	0,04	11,73
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	12,51	-9,87	4,31	1,10	13,22
Sharpe Ratio i NOK	-0,25	-0,30	0,40	0,09	1,21
Indre værdi [NOK pr. andel]	140,94	128,88	146,11	140,65	140,59
Nettoresultat [t.DKK]	-6.756	-49.993	35.770	-42.441	56.712
Administrationsomkostninger [pct.]	1,01	1,08	1,08	1,08	1,14
Investorernes formue [t.DKK]	92.621	201.340	334.739	536.834	593.095
Antal andele	989.017	2.208.620	3.089.084	5.371.885	5.568.802
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Euro High Yield-Obligationer, klass SEK h

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Februar 2013
Risikoindikator [1-7]: 5
Benchmark: Bloomberg European HY 3% Issuer Const. hedge SEK
Fondskode: DK0060486256
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	11,1%
0.5 - 1 år	3,6%
1 - 3 år	45,3%
3 - 5 år	36,6%
5 - 7 år	2,7%
7 - 10 år	0,6%
10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,25
Sharpe Ratio (benchm.)	0,00
Standardafvigelse	7,48
Standardafvigelse (benchm.)	7,47
Tracking error	1,44
Information Ratio	-1,29

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	8,99	-12,69	3,54	1,60	10,12
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	12,12	-10,55	3,84	2,13	11,66
Sharpe Ratio i SEK	-0,25	-0,26	0,51	0,19	1,20
Indre værdi [SEK pr. andel]	139,80	128,27	146,92	141,90	139,66
Nettoresultat [t.DKK]	9.018	-29.157	-1.990	435	3.477
Administrationsomkostninger [pct.]	1,01	1,08	1,08	1,08	1,14
Investorernes formue [t.DKK]	107.211	108.485	156.746	35.019	53.414
Antal andele	1.145.263	1.264.716	1.476.927	333.158	537.808
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Euro High Yield-Obligationer, klass SEK W h

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2017
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: Bloomberg Euro High Yield Index, 3% issuer capped, hedget til SEK
Fondskode: DK0060915551
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	11,1%
0.5 - 1 år	3,6%
1 - 3 år	45,3%
3 - 5 år	36,6%
5 - 7 år	2,7%
7 - 10 år	0,6%
10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,22
Sharpe Ratio (benchm.)	0,00
Standardafvigelse	7,46
Standardafvigelse (benchm.)	7,47
Tracking error	1,43
Information Ratio	-1,12

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	9,36	-12,51	3,73	1,98	10,60
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	12,12	-10,55	3,84	2,13	11,66
Sharpe Ratio i SEK	-0,22	-0,24	0,54	0,23	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	142,46	130,27	148,89	143,53	140,74
Nettoresultat [t.DKK]	5.656	-4.356	2.440	1.575	1.809
Administrationsomkostninger [pct.]	0,69	0,76	0,76	0,76	0,76
Investorernes formue [t.DKK]	74.933	57.419	19.273	26.919	27.198
Antal andele	785.531	659.129	179.202	253.184	271.735
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

Euro High Yield-Obligationer KL

Afdelingsberetning:

Investerer i udenlandske high-yield-virksomhedsobligationer primært udstedt i EUR. Afdelingen investerer efter en bæredygtighedsstrategi, hvor der investeres i obligationer udstedt af selskaber med stærk bæredygtighedsprofil, eller med potentiale for forbedringer i bæredygtighedsprofilen samt grønne obligationer. Hovedparten af afdelingens investeringer afdækkes mod danske kroner. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h

Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	23-09-2013	DKK	6,61	11,74	-5,13
Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	06-06-2017	DKK	6,95	11,74	-4,79

Afdeling / Klasse	Evaluering
Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Euro High Yield-Obligationer KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	40.005	35.708
2	Renteudgifter	-1	-144
	Renter og udbytter i alt	**40.004**	**35.564**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	21.771	-135.411
	Kapitalandele	101	0
	Afledte finansielle instr.	-3.013	-9.461
	Valutakonti	-30	568
	Øvrige aktiver/passiver	0	0
4	Handelsomkostninger	-69	-20
	Kursgevinster og -tab i alt	**18.760**	**-144.323**
	Indtægter i alt	**58.764**	**-108.760**
5	Administrationsomkostninger	-6.613	-6.972
	Resultat før skat	**52.151**	**-115.732**
6	Skat	0	-225
	Årets nettoresultat	**52.151**	**-115.957**
	Resultatdisponering		
	Overført til udlodning næste år	-14.576	-11.346
7	Disponeret i alt vedr. udlodning	-14.576	-11.346
	Overført til formuen	66.727	-104.611
	Disponeret i alt	**52.151**	**-115.957**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	31.964	32.200
	Likvide midler i alt	**31.964**	**32.200**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	15.807	31.883
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	742.146	783.647
	Obligationer i alt	**757.952**	**815.531**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	321	714
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**321**	**714**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	12.862	12.727
	Andre aktiver i alt	**12.862**	**12.727**
	Aktiver i alt	**803.100**	**861.172**
	Passiver		
8	Investorernes formue	801.251	860.246
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	194	273
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	146	13
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**340**	**287**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	541	631
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	969	8
	Anden gæld i alt	**1.509**	**639**
	Passiver i alt	**803.100**	**861.172**

Euro High Yield-Obligationer KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	52.151	-115.957	32.666	26.730	187.518
Investorernes formue [t.DKK]	801.251	860.246	1.103.276	1.722.598	1.919.729

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	853	85
Noterede obligationer fra danske udstedere	934	944
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	37.762	34.679
Andre renteindtægter	457	0
Renteindtægter i alt	**40.005**	**35.708**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	1	144
Renteudgifter i alt	**1**	**144**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	971	-282
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	20.800	-135.129
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	101	0
Terminsforretninger/futures m.m.	-4.984	-2.154
Renteforretninger	1.970	-7.307
Valutakonti	-30	568
Øvrige aktiver/passiver	0	0
Handelsomkostninger	-69	-20
Kursgevinster og -tab i alt	**18.760**	**-144.323**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-80	-25
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	11	5
Handelsomkostninger i alt	**-69**	**-20**

Euro High Yield-Obligationer KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	31	0
Managementhonorar	4.863	0	4.754	0
Distributionshonorar	760	0	817	0
Fast administrationshonorar	989	0	1.370	0
I alt opdelte adm.omk.	6.613	0	6.972	0
Administrationsomkostninger i alt		**6.613**		**6.972**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	225
Skat i alt	**0**	**225**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	40.004	35.564
Ikke refunderbar udbytteskat	0	-225
Kursgevinst til udlodning	-45.448	-45.839
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	2.213	-1.689
Udlodning overført fra sidste år	-11.346	843
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-14.576	-11.346
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-6.613	-6.972
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	490	-717
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-20.699	-19.035
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	6.123	7.690
I alt til rådighed for udlodning, netto	**-14.576**	**-11.346**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	9.847.653	860.246	10.800.986	1.103.276
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-22.913
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	3.682
Emissioner i året	230.873	20.386	1.842.735	166.712
Indløsninger i året	-1.495.235	-132.741	-2.796.068	-277.324
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.208	0	2.769
Overførsel af periodens resultat	0	66.727	0	-104.611
Overført til udlodning næste år	0	-14.576	0	-11.346
Investorernes formue i alt	**8.583.291**	**801.251**	**9.847.653**	**860.246**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,6	94,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	0,1
Finansielle instrumenter i alt	94,6	94,9
Øvrige akiver og passiver	5,4	5,1
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Euro High Yield-Obligationer KL

	Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h		Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	16.364	-33.619	42.400	-75.365
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	-10	0	-21
Managementhonorar	-1.402	-1.507	-3.462	-3.248
Distributionshonorar	-760	-817	0	0
Administrationshonorar	-285	-434	-704	-936
Klassens resultat	**13.917**	**-36.387**	**38.234**	**-79.570**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,6	94,8	94,6	94,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	0,1	0,0	0,1
Finansielle instrumenter i alt	94,6	94,9	94,6	94,9
Øvrige akiver og passiver	5,4	5,1	5,4	5,1
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	259.292	288.574	600.954	814.702
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-5.381	0	-17.532
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	104	0	3.579
Emissioner i året	7.639	28.683	12.747	138.029
Indløsninger i året	-58.960	-16.676	-73.781	-260.648
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	565	375	643	2.394
Overførsel af periodens resultat	17.964	-32.837	48.763	-71.774
Overført til udlodning næste år	-4.047	-3.550	-10.529	-7.796
Investorernes formue ultimo	**222.454**	**259.292**	**578.797**	**600.954**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	2.975.320	2.831.908	6.872.333	7.969.078
Emissioner i året	85.803	321.977	145.070	1.520.758
Indløsninger i året	-666.714	-178.565	-828.521	-2.617.503
Andele ultimo året	**2.394.409**	**2.975.320**	**6.188.882**	**6.872.333**

Euro High Yield-Obligationer KL

	Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h		Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	
	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK				
Renter og udbytter	11.106	10.720	28.898	24.844
Ikke refunderbar udbytteskat	0	-74	0	-151
Regulering vedr. udbytteskat	0	6	0	-6
Kursgevinst til udlodning	-12.618	-13.817	-32.830	-32.023
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	614	-475	1.599	-1.213
Udlodning overført fra sidste år	-3.150	90	-8.196	753
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-4.047	-3.550	-10.529	-7.796
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-2.447	-2.768	-4.166	-4.204
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	253	-156	237	-561
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-6.241	-6.474	-14.458	-12.561
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	2.194	2.924	3.929	4.765
I alt til rådighed for udlodning, netto	**-4.047**	**-3.550**	**-10.529**	**-7.796**

Euro High Yield-Obligationer KL

Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: September 2013
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: Bloomberg European HY 3% Issuer Const. hedge DKK
Fondskode: DK0060486843
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	11,6%
0.5 - 1 år	3,5%
1 - 3 år	45,7%
3 - 5 år	35,8%
5 - 7 år	2,6%
7 - 10 år	0,7%
10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,36
Sharpe Ratio (benchm.)	0,00
Standardafvigelse	7,33
Standardafvigelse (benchm.)	7,42
Tracking error	1,21
Information Ratio	-2,18

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	6,61	-12,80	2,70	1,46	9,56
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	11,74	-10,67	3,56	2,27	11,00
Sharpe Ratio i DKK	-0,36	-0,27	0,49	0,19	1,11
Indre værdi [DKK pr. andel]	92,91	87,15	101,90	101,30	101,33
Nettoresultat [t.DKK]	13.917	-36.387	8.203	-8.976	80.877
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	0,00	1,90	2,10	1,50
Administrationsomkostninger [pct.]	1,03	1,08	1,08	1,08	1,14
Investorernes formue [t.DKK]	222.454	259.292	288.574	329.583	837.477
Antal andele	2.394.409	2.975.320	2.831.908	3.253.523	8.264.553
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: Bloomberg European HY 3% Issuer Const. hedge DKK
Fondskode: DK0060787026
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	11,6%
0.5 - 1 år	3,5%
1 - 3 år	45,7%
3 - 5 år	35,8%
5 - 7 år	2,6%
7 - 10 år	0,7%
10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,32
Sharpe Ratio (benchm.)	0,00
Standardafvigelse	7,33
Standardafvigelse (benchm.)	7,42
Tracking error	1,21
Information Ratio	-1,92

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	6,95	-12,52	3,03	1,78	9,98
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	11,74	-10,67	3,56	2,27	11,00
Sharpe Ratio i DKK	-0,32	-0,24	0,53	0,22	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	93,52	87,45	102,23	101,60	101,71
Nettoresultat [t.DKK]	38.234	-79.570	24.464	35.706	106.641
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	0,00	2,20	2,40	1,90
Administrationsomkostninger [pct.]	0,71	0,76	0,76	0,76	0,76
Investorernes formue [t.DKK]	578.797	600.954	814.702	1.393.015	1.082.253
Antal andele	6.188.882	6.872.333	7.969.078	13.710.392	10.640.564
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Euro Investment Grade-Obligationer KL

Afdelingsberetning:

Investerer primært i kreditobligationer denomineret i euro, herudover op til 25 pct. af formuen i obligationer udstedt i USD, CAD, JPY, GBP, CHF, DKK, SEK, NOK eller ISK. Hovedparten af afdelingens investeringer afdækkes mod danske kroner. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h

Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h	26-04-1999	DKK	8,55	7,97	0,58
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h	06-06-2017	DKK	8,78	7,97	0,81

Afdeling / Klasse	Evaluering
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Euro Investment Grade-Obligationer KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	162.367	91.522
2	Renteudgifter	-5	-1.770
	Renter og udbytter i alt	**162.362**	**89.752**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	431.594	-990.636
	Kapitalandele	45	0
	Afledte finansielle instr.	-19.749	-97.827
	Valutakonti	-1.538	-2.122
	Øvrige aktiver/passiver	0	0
4	Handelsomkostninger	-153	-91
	Kursgevinster og -tab i alt	**410.198**	**-1.090.677**
	Indtægter i alt	**572.560**	**-1.000.924**
5	Administrationsomkostninger	-39.025	-36.913
	Resultat før skat	**533.535**	**-1.037.837**
6	Skat	0	-222
	Årets nettoresultat	**533.535**	**-1.038.059**
	Resultatdisponering		
	Overført til udlodning næste år	-391.125	-241.517
7	Disponeret i alt vedr. udlodning	-391.125	-241.517
	Overført til formuen	924.660	-796.542
	Disponeret i alt	**533.535**	**-1.038.059**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	129.552	318.971
	Likvide midler i alt	**129.552**	**318.971**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	644.756	428.269
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	5.650.982	5.341.449
	Obligationer i alt	**6.295.738**	**5.769.718**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	938	0
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.198	2.905
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**2.137**	**2.905**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	74.629	51.944
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	74.727	1.062
	Andre aktiver i alt	**149.356**	**53.005**
	Aktiver i alt	**6.576.783**	**6.144.600**
	Passiver		
8	Investorernes formue	6.567.376	6.137.441
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	5.882	3.904
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	33	100
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**5.915**	**4.004**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	3.165	3.155
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	327	0
	Anden gæld i alt	**3.492**	**3.155**
	Passiver i alt	**6.576.783**	**6.144.600**

Euro Investment Grade-Obligationer KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	533.535	-1.038.059	-69.314	151.158	358.879
Investorernes formue [t.DKK]	6.567.376	6.137.441	7.413.841	5.862.502	5.859.232

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	7.690	419
Noterede obligationer fra danske udstedere	13.705	5.320
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	140.971	85.783
Renteindtægter i alt	**162.367**	**91.522**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	5	1.770
Renteudgifter i alt	**5**	**1.770**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	33.146	-45.762
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	398.447	-944.875
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	45	0
Terminsforretninger/futures m.m.	-39.460	635
Renteforretninger	19.711	-98.462
Valutakonti	-1.538	-2.122
Øvrige aktiver/passiver	0	0
Handelsomkostninger	-153	-91
Kursgevinster og -tab i alt	**410.198**	**-1.090.677**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-164	-94
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	11	3
Handelsomkostninger i alt	**-153**	**-91**

Euro Investment Grade-Obligationer KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	26.110	0	23.098	0
Distributionshonorar	4.671	0	3.481	0
Fast administrationshonorar	8.245	0	10.333	0
I alt opdelte adm.omk.	39.025	0	36.913	0
Administrationsomkostninger i alt		**39.025**		**36.913**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	222
Skat i alt	**0**	**222**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	162.362	89.752
Ikke refunderbar udbytteskat	0	-222
Kursgevinst til udlodning	-336.612	-315.462
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	24.642	-18.540
Udlodning overført fra sidste år	-241.517	2.954
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-391.125	-241.517
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-39.025	-36.913
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	3.643	-3.094
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-426.508	-281.524
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	35.383	40.006
I alt til rådighed for udlodning, netto	**-391.125**	**-241.517**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	69.724.838	6.137.441	70.217.453	7.413.841
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-136.405
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	8.326
Emissioner i året	14.326.577	1.298.210	16.479.838	1.551.213
Indløsninger i året	-15.412.205	-1.411.025	-16.972.453	-1.670.618
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	9.215	0	9.144
Overførsel af periodens resultat	0	924.660	0	-796.542
Overført til udlodning næste år	0	-391.125	0	-241.517
Investorernes formue i alt	**68.639.210**	**6.567.376**	**69.724.838**	**6.137.441**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,8	93,9
Finansielle instrumenter i alt	95,8	94,0
Øvrige akiver og passiver	4,2	6,0
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Euro Investment Grade-Obligationer KL

	Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h		Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	179.287	-276.312	393.274	-724.834
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-8.452	-6.299	-17.658	-16.799
Distributionshonorar	-4.671	-3.481	0	0
Administrationshonorar	-2.669	-2.818	-5.576	-7.515
Klassens resultat	**163.495**	**-288.911**	**370.039**	**-749.148**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,8	93,9	95,8	93,9
Finansielle instrumenter i alt	95,8	94,0	95,8	94,0
Øvrige akiver og passiver	4,2	6,0	4,2	6,0
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	1.782.101	2.123.790	4.355.340	5.290.050
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-36.265	0	-100.140
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	6.319	0	2.007
Emissioner i året	619.701	749.626	678.509	801.587
Indløsninger i året	-433.480	-776.822	-977.544	-893.796
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.827	4.363	5.387	4.780
Overførsel af periodens resultat	290.685	-218.640	633.975	-577.902
Overført til udlodning næste år	-127.190	-70.271	-263.935	-171.246
Investorernes formue ultimo	**2.135.644**	**1.782.101**	**4.431.732**	**4.355.340**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	20.280.333	20.147.261	49.444.505	50.070.192
Emissioner i året	6.874.430	8.011.694	7.452.147	8.468.144
Indløsninger i året	-4.765.865	-7.878.622	-10.646.340	-9.093.831
Andele ultimo året	**22.388.898**	**20.280.333**	**46.250.312**	**49.444.505**

Euro Investment Grade-Obligationer KL

	Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h		Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h	
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Renter og udbytter	52.798	26.061	109.564	63.691
Ikke refunderbar udbytteskat	0	-61	0	-161
Regulering vedr. udbytteskat	0	-3	0	3
Kursgevinst til udlodning	-109.463	-91.599	-227.149	-223.863
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	8.013	-5.371	16.629	-13.169
Udlodning overført fra sidste år	-78.539	702	-162.978	2.252
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-127.190	-70.271	-263.935	-171.246
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-15.791	-12.599	-23.234	-24.314
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	1.407	-1.855	2.236	-1.239
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-141.574	-84.725	-284.933	-196.799
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	14.384	14.454	20.998	25.553
I alt til rådighed for udlodning, netto	**-127.190**	**-70.271**	**-263.935**	**-171.246**

Euro Investment Grade-Obligationer KL

Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	- 0.5 år	7,4%	Sharpe Ratio	-0,64
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	1,3%	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,59
Introduceret: April 1999	1 - 3 år	32,3%	Standardafvigelse	6,58
Risikoindikator (1-7): 3	3 - 5 år	33,9%	Standardafvigelse (benchm.)	6,48
Benchmark: Bloomberg Capital Euro-Aggregate 500MM Corp A-BBB. Indekset er hedget til DKK	5 - 7 år	21,9%	Tracking error	0,49
Fondskode: DK0060448751	7 - 10 år	3,1%	Information Ratio	-0,85
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	0,0%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	8,55	-15,14	-1,17	2,51	6,00
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	7,97	-13,87	-0,83	2,93	6,38
Sharpe Ratio i DKK	-0,64	-0,65	0,51	0,51	1,24
Indre værdi [DKK pr. andel]	95,39	87,87	105,41	108,66	107,88
Nettoresultat [t.DKK]	163.495	-288.911	-25.138	50.674	158.512
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	0,00	1,80	2,00	1,90
Administrationsomkostninger [pct.]	0,71	0,76	0,76	0,84	0,84
Investorernes formue [t.DKK]	2.135.644	1.782.101	2.123.790	2.059.815	2.510.150
Antal andele	22.388.898	20.280.333	20.147.261	18.956.898	23.267.600
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	7,4%	Sharpe Ratio	-0,61
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	1,3%	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,59
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	32,3%	Standardafvigelse	6,59
Risikoindikator (1-7): 3	3 - 5 år	33,9%	Standardafvigelse (benchm.)	6,48
Benchmark: Bloomberg Capital Euro-Aggregate 500MM Corp A-BBB hedget til DKK	5 - 7 år	21,9%	Tracking error	0,49
Fondskode: DK0060787109	7 - 10 år	3,1%	Information Ratio	-0,43
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	0,0%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	8,78	-14,96	-0,96	2,79	6,29
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	7,97	-13,87	-0,83	2,93	6,38
Sharpe Ratio i DKK	-0,61	-0,62	0,55	0,57	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	95,82	88,09	105,65	108,98	108,10
Nettoresultat [t.DKK]	370.039	-749.148	-44.177	100.485	200.367
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	0,00	2,00	2,30	2,10
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50	0,55	0,55	0,57	0,57
Investorernes formue [t.DKK]	4.431.732	4.355.340	5.290.050	3.802.686	3.349.082
Antal andele	46.250.312	49.444.505	50.070.192	34.894.845	30.980.585
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Europa - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer bredt i europæiske aktier. Afdelingen er aktivt styret. Hovedparten af afdelingens investeringer vil være i eller afdækket mod DKK eller euro.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Europa - Akkumulerende, klasse DKK h

Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Europa - Akkumulerende, klasse DKK h	08-12-2004	DKK	11,42	13,92	-2,50
Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h	06-06-2017	DKK	12,00	13,92	-1,92

Afdeling / Klasse	Evaluering
Europa - Akkumulerende, klasse DKK h	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Europa - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	190	52
2	Renteudgifter	-3	-50
3	Udbytter	15.815	20.215
	Renter og udbytter i alt	**16.003**	**20.217**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	42.612	-80.754
	Afledte finansielle instr.	-8.706	-433
	Valutakonti	2.056	1.796
	Øvrige aktiver/passiver	15	15
5	Handelsomkostninger	-204	-163
	Kursgevinster og -tab i alt	**35.773**	**-79.539**
	Indtægter i alt	**51.776**	**-59.322**
6	Administrationsomkostninger	-6.318	-7.861
	Resultat før skat	**45.458**	**-67.183**
7	Skat	-671	-1.884
	Årets nettoresultat	**44.787**	**-69.067**
	Overført til formuen	44.787	-69.067
	Disponeret i alt	**44.787**	**-69.067**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.584	6.696
	Likvide midler i alt	**1.584**	**6.696**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	23.200	41.736
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	230.339	461.148
	Kapitalandele i alt	**253.539**	**502.885**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	84	3.155
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**84**	**3.155**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8	15
	Aktuelle skatteaktiver	4.005	3.220
	Andre aktiver i alt	**4.012**	**3.235**
	Aktiver i alt	**259.219**	**515.971**
	Passiver		
8	Investorernes formue	255.713	515.331
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.200	30
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**3.200**	**30**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	306	610
	Anden gæld i alt	**306**	**610**
	Passiver i alt	**259.219**	**515.971**

Europa - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	44.787	-69.067	125.842	32.549	100.286
Investorernes formue [t.DKK]	255.713	515.331	602.985	644.329	477.585

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	190	52
Renteindtægter i alt	**190**	**52**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	3	50
Renteudgifter i alt	**3**	**50**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	811	799
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	15.004	19.417
Udbytter i alt	**15.815**	**20.215**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber	9.329	-680
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	33.284	-80.074
Terminsforretninger/futures m.m.	-8.706	-433
Valutakonti	2.056	1.796
Øvrige aktiver/passiver	15	15
Handelsomkostninger	-204	-163
Kursgevinster og -tab i alt	**35.773**	**-79.539**

Europa - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-370	-312
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	166	149
Handelsomkostninger i alt	**-204**	**-163**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	3.578	0	4.355	0
Distributionshonorar	2.081	0	2.532	0
Fast administrationshonorar	659	0	974	0
I alt opdelte adm.omk.	6.318	0	7.861	0
Administrationsomkostninger i alt		**6.318**		**7.861**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	671	1.884
Skat i alt	**671**	**1.884**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	1.880.941	515.331	1.959.548	602.985
Emissioner i året	14.233	4.242	252.452	73.862
Indløsninger i året	-1.055.796	-308.647	-331.059	-92.525
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	0	0	76
Overførsel af periodens resultat	0	44.787	0	-69.067
Investorernes formue i alt	**839.378**	**255.713**	**1.880.941**	**515.331**

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,1	97,6
Øvrige finansielle instrumenter	-1,2	0,6
Finansielle instrumenter i alt	97,9	98,2
Øvrige akiver og passiver	2,1	1,8
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Europa - Akkumulerende KL

	Europa - Akkumulerende, klasse DKK h		Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	43.036	-51.793	8.069	-9.413
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-3.041	-3.701	-537	-653
Distributionshonorar	-2.081	-2.532	0	0
Administrationshonorar	-560	-828	-99	-146
Klassens resultat	**37.353**	**-58.854**	**7.433**	**-10.213**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,1	97,6	99,1	97,6
Øvrige finansielle instrumenter	-1,2	0,6	-1,2	0,6
Finansielle instrumenter i alt	97,9	98,2	97,9	98,2
Øvrige akiver og passiver	2,1	1,8	2,1	1,8
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	430.646	505.756	84.685	97.229
Emissioner i året	2.789	71.425	1.454	2.437
Indløsninger i året	-235.655	-87.754	-72.991	-4.771
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-13	73	13	3
Overførsel af periodens resultat	37.353	-58.854	7.433	-10.213
Investorernes formue ultimo	**235.120**	**430.646**	**20.593**	**84.685**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	1.579.264	1.649.846	301.677	309.702
Emissioner i året	9.414	244.049	4.819	8.403
Indløsninger i året	-814.799	-314.631	-240.997	-16.428
Andele ultimo året	**773.879**	**1.579.264**	**65.499**	**301.677**

Europa - Akkumulerende KL

Europa - Akkumulerende, klasse DKK h

Profil
Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2004
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: MSCI Europe Index TR Net hedged DKK
Fondskode: DK0016290265
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforde ling	
Sundhed	17,6%
Finans	17,3%
Industri	14,4%
Informationsteknologi	11,9%
Dagligvarer	11,8%
Varige forbrugsgoder/service	10,8%
Råvarer	6,5%
Forsyning	4,6%
Energi	4,1%
Øvrige	1,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,42
Sharpe Ratio (benchm.)	0,54
Standardafvigelse	13,09
Standardafvigelse (benchm.)	13,02
Tracking error	3,34
Information Ratio	-0,49
Active share	69,04

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	11,42	-11,05	22,82	3,72	25,85
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	13,92	-8,79	22,64	-2,17	23,06
Sharpe Ratio i DKK	0,42	0,26	1,18	0,39	0,68
Indre værdi [DKK pr. andel]	303,82	272,69	306,55	249,59	240,64
Nettoresultat [t.DKK]	37.353	-58.854	106.175	23.429	99.564
Administrationsomkostninger [pct.]	1,42	1,45	1,49	1,49	1,49
Investorernes formue [t.DKK]	235.120	430.646	505.756	538.009	473.754
Antal andele	773.879	1.579.264	1.649.846	2.155.608	1.968.756
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: MSCI Europe Index TR Net hedged DKK
Fondskode: DK0060787372
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforde ling	
Sundhed	17,6%
Finans	17,3%
Industri	14,4%
Informationsteknologi	11,9%
Dagligvarer	11,8%
Varige forbrugsgoder/service	10,8%
Råvarer	6,5%
Forsyning	4,6%
Energi	4,1%
Øvrige	1,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,46
Sharpe Ratio (benchm.)	0,54
Standardafvigelse	13,09
Standardafvigelse (benchm.)	13,02
Tracking error	3,34
Information Ratio	-0,32
Active share	69,04

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	12,00	-10,58	23,47	4,26	26,54
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	13,92	-8,79	22,64	-2,17	23,06
Sharpe Ratio i DKK	0,46	0,30	1,22	0,43	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	314,41	280,71	313,94	254,27	243,87
Nettoresultat [t.DKK]	7.433	-10.213	19.667	9.120	722
Administrationsomkostninger [pct.]	0,90	0,93	0,96	0,96	0,96
Investorernes formue [t.DKK]	20.593	84.685	97.229	106.320	3.831
Antal andele	65.499	301.677	309.702	418.144	15.709
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Europa 2 KL

Afdelingsberetning:

Investerer fokuseret i europæiske aktier. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Europa 2 KL	03-07-1998	DKK	13,52	16,11	-2,59

Afdeling / Klasse	Evaluering
Europa 2 KL	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juli 1998
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div
Fondskode: DK0010245901
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforde ling

Sundhed	17,6%
Finans	17,3%
Industri	14,4%
Informationsteknologi	11,9%
Dagligvarer	11,8%
Varige forbrugsgoder/service	10,8%
Råvarer	6,5%
Forsyning	4,6%
Energi	4,1%
Øvrige	1,0%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,47
Sharpe Ratio (benchm.)	0,58
Standardafvigelse	14,13
Standardafvigelse (benchm.)	13,85
Tracking error	3,44
Information Ratio	-0,43
Active share	67,74

Europa 2 KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	94	25
2	Renteudgifter	-1	-10
3	Udbytter	6.747	8.280
	Renter og udbytter i alt	**6.839**	**8.295**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	24.757	-35.803
	Valutakonti	84	-159
	Øvrige aktiver/passiver	26	-11
5	Handelsomkostninger	-111	-65
	Kursgevinster og -tab i alt	**24.756**	**-36.038**
	Indtægter i alt	**31.595**	**-27.743**
6	Administrationsomkostninger	-3.128	-3.444
	Resultat før skat	**28.467**	**-31.187**
7	Skat	-274	-920
	Årets nettoresultat	**28.193**	**-32.107**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	8.750	12.692
	Overført til udlodning næste år	158	154
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	8.908	12.847
	Overført til formuen	19.285	-44.954
	Disponeret i alt	**28.193**	**-32.107**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.827	2.284
	Likvide midler i alt	**1.827**	**2.284**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	19.677	18.164
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	195.344	201.085
	Kapitalandele i alt	**215.021**	**219.249**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	6	6
	Aktuelle skatteaktiver	1.801	1.014
	Andre aktiver i alt	**1.808**	**1.020**
	Aktiver i alt	**218.656**	**222.553**
	Passiver		
9	Investorernes formue	218.393	222.269
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	263	283
	Anden gæld i alt	**263**	**283**
	Passiver i alt	**218.656**	**222.553**

Europa 2 KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	13,52	-11,44	25,48	2,07	28,22
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	16,11	-9,51	25,03	-3,70	26,22
Sharpe Ratio i DKK	0,47	0,25	1,16	0,40	0,77
Indre værdi [DKK pr. andel]	122,30	113,83	137,37	110,26	108,02
Nettoresultat [t.DKK]	28.193	-32.107	59.498	3.218	66.198
Udbytte [DKK pr. andel]	4,90	6,50	8,20	0,80	0,00
Administrationsomkostninger [pct.]	1,42	1,45	1,49	1,49	1,49
Investorernes formue [t.DKK]	218.393	222.269	285.260	244.905	275.976
Antal andele	1.785.668	1.952.677	2.076.614	2.221.193	2.554.836
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	94	25
Renteindtægter i alt	**94**	**25**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	1	10
Renteudgifter i alt	**1**	**10**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	345	329
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	6.402	7.951
Udbytter i alt	**6.747**	**8.280**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber	4.004	-674
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	20.753	-35.128
Valutakonti	84	-159
Øvrige aktiver/passiver	26	-11
Handelsomkostninger	-111	-65
Kursgevinster og -tab i alt	**24.756**	**-36.038**

Europa 2 KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-126	-82
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	15	17
Handelsomkostninger i alt	**-111**	**-65**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	1.674	0	1.805	0
Distributionshonorar	1.146	0	1.235	0
Fast administrationshonorar	308	0	404	0
I alt opdelte adm.omk.	3.128	0	3.444	0
Administrationsomkostninger i alt		**3.128**		**3.444**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	274	920
Skat i alt	**274**	**920**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	6.839	8.295
Ikke refunderbar udbytteskat	-274	-920
Regulering vedr. udbytteskat	-762	116
Kursgevinst til udlodning	6.771	9.511
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-840	-908
Udlodning overført fra sidste år	154	55
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	11.889	16.150
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-3.128	-3.444
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	148	141
I alt til rådighed for udlodning, brutto	8.908	12.847
I alt til rådighed for udlodning, netto	**8.908**	**12.847**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	1.952.677	222.269	2.076.614	285.260
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-12.692	0	-17.028
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	260	0	98
Emissioner i året	9.991	1.145	32.063	3.537
Indløsninger i året	-177.000	-20.783	-156.000	-17.494
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	0	0	3
Foreslået udlodning	0	8.750	0	12.692
Overførsel af periodens resultat	0	19.285	0	-44.954
Overført til udlodning næste år	0	158	0	154
Investorernes formue i alt	**1.785.668**	**218.393**	**1.952.677**	**222.269**

Europa 2 KL

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,5	98,6
Finansielle instrumenter i alt	98,5	98,6
Øvrige akiver og passiver	1,5	1,4
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i europæiske aktier med forventet høj udbytteevne. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W

Europe High Dividend, klasse NOK

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK	05-02-2007	DKK	12,65	16,11	-3,46
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W	06-06-2017	DKK	13,29	16,11	-2,82
Europe High Dividend, klasse NOK	11-03-2015	NOK	19,90	23,60	-3,70

Afdeling / Klasse	Evaluering
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Europe High Dividend, klasse NOK	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	57	17
2	Renteudgifter	0	-11
3	Udbytter	29.568	29.279
	Renter og udbytter i alt	**29.625**	**29.285**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	44.696	-39.423
	Valutakonti	-107	-238
	Øvrige aktiver/passiver	-2	58
5	Handelsomkostninger	-113	-111
	Kursgevinster og -tab i alt	**44.475**	**-39.714**
	Indtægter i alt	**74.100**	**-10.429**
6	Administrationsomkostninger	-8.362	-8.645
	Resultat før skat	**65.738**	**-19.075**
7	Skat	-914	-2.555
	Årets nettoresultat	**64.824**	**-21.629**
	Overført til formuen	64.824	-21.629
	Disponeret i alt	**64.824**	**-21.629**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.677	1.333
	Likvide midler i alt	**1.677**	**1.333**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	551.636	519.583
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	1.259	0
	Kapitalandele i alt	**552.895**	**519.583**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	335	253
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	418	167
	Aktuelle skatteaktiver	5.500	4.584
	Andre aktiver i alt	**6.254**	**5.003**
	Aktiver i alt	**560.826**	**525.920**
	Passiver		
8	Investorernes formue	560.096	525.201
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	730	719
	Anden gæld i alt	**730**	**719**
	Passiver i alt	**560.826**	**525.920**

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	64.824	-21.629	103.567	-67.066	181.152
Investorernes formue [t.DKK]	560.096	525.201	579.069	527.062	937.082

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	57	17
Renteindtægter i alt	**57**	**17**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	0	11
Renteudgifter i alt	**0**	**11**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	29.568	29.279
Udbytter i alt	**29.568**	**29.279**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	43.383	-39.423
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	1.314	0
Valutakonti	-107	-238
Øvrige aktiver/passiver	-2	58
Handelsomkostninger	-113	-111
Kursgevinster og -tab i alt	**44.475**	**-39.714**

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-154	-182
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	41	71
Handelsomkostninger i alt	**-113**	**-111**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	4.536	0	4.596	0
Distributionshonorar	3.061	0	3.102	0
Fast administrationshonorar	765	0	948	0
I alt opdelte adm.omk.	8.362	0	8.645	0
Administrationsomkostninger i alt		**8.362**		**8.645**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	914	2.555
Skat i alt	**914**	**2.555**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	2.973.148	525.201	3.151.044	579.069
Emissioner i året	60.821	9.245	199.254	28.228
Indløsninger i året	-211.523	-39.174	-377.150	-60.497
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	0	0	31
Overførsel af periodens resultat	0	64.824	0	-21.629
Investorernes formue i alt	**2.822.447**	**560.096**	**2.973.148**	**525.201**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,5	98,9
Øvrige finansielle instrumenter	0,2	0,0
Finansielle instrumenter i alt	98,7	98,9
Øvrige akiver og passiver	1,3	1,1
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL

	Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK		Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W		Europe High Dividend, klasse NOK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	72.055	-12.563	2	0	1.129	-421
Klassespecifikke transaktioner:						
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-4.467	-4.520	0	0	-68	-76
Distributionshonorar	-3.014	-3.050	0	0	-47	-52
Administrationshonorar	-754	-926	0	0	-12	-22
Klassens resultat	**63.820**	**-21.059**	**2**	**0**	**1.002**	**-570**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,5	98,9	98,5	98,9	98,5	98,9
Øvrige finansielle instrumenter	0,2	0,0	0,2	0,0	0,2	0,0
Finansielle instrumenter i alt	98,7	98,9	98,7	98,9	98,7	98,9
Øvrige akiver og passiver	1,3	1,1	1,3	1,1	1,3	1,1
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	518.213	575.399	13	14	6.975	3.656
Emissioner i året	5.625	13.555	0	0	3.620	14.673
Indløsninger i året	-37.586	-49.697	0	0	-1.588	-10.800
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-1	16	0	0	1	16
Overførsel af periodens resultat	63.820	-21.059	2	0	1.002	-570
Investorernes formue ultimo	**550.071**	**518.213**	**15**	**13**	**10.011**	**6.975**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	2.910.022	3.119.093	71	71	63.055	31.880
Emissioner i året	30.012	73.929	0	0	30.809	125.325
Indløsninger i året	-198.000	-283.000	0	0	-13.523	-94.150
Andele ultimo året	**2.742.034**	**2.910.022**	**71**	**71**	**80.342**	**63.055**

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK

Profil
Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Februar 2007
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div
Fondskode: DK0060058618
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforedeling	
Finans	32,4%
Forsyning	15,9%
Sundhed	10,6%
Dagligvarer	10,3%
Varige forbrugsgoder/service	7,5%
Industri	7,3%
Energi	6,6%
Råvarer	6,0%
Communication Services	3,4%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,66
Sharpe Ratio (benchm.)	0,58
Standardafvigelse	12,16
Standardafvigelse (benchm.)	13,85
Tracking error	5,69
Information Ratio	0,00
Active share	80,05

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	12,65	-3,47	20,87	-6,13	21,84
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	16,11	-9,51	25,03	-3,70	26,22
Sharpe Ratio i DKK	0,66	0,18	0,69	0,11	0,56
Indre værdi [DKK pr. andel]	200,61	178,08	184,48	152,62	162,59
Nettoresultat [t.DKK]	63.820	-21.059	103.010	-66.211	177.231
Administrationsomkostninger [pct.]	1,53	1,56	1,60	1,60	1,60
Investorernes formue [t.DKK]	550.071	518.213	575.399	524.537	917.257
Antal andele	2.742.034	2.910.022	3.119.093	3.436.777	5.641.530
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div
Fondskode: DK0060787455
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforedeling	
Finans	32,4%
Forsyning	15,9%
Sundhed	10,6%
Dagligvarer	10,3%
Varige forbrugsgoder/service	7,5%
Industri	7,3%
Energi	6,6%
Råvarer	6,0%
Communication Services	3,4%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,70
Sharpe Ratio (benchm.)	0,58
Standardafvigelse	12,17
Standardafvigelse (benchm.)	13,85
Tracking error	5,68
Information Ratio	0,11
Active share	80,05

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	13,29	-2,93	21,51	-4,46	22,54
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	16,11	-9,51	25,03	-3,70	26,22
Sharpe Ratio i DKK	0,70	0,23	0,74	0,17	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	210,54	185,84	191,45	157,56	164,92
Nettoresultat [t.DKK]	2	0	2	1.316	611
Administrationsomkostninger [pct.]	0,97	1,00	1,03	1,03	1,03
Investorernes formue [t.DKK]	15	13	14	11	1.150
Antal andele	71	71	71	71	6.971
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL

Europe High Dividend, klasse NOK

Profil

Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Marts 2015
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div
Fondskode: DK0060586980
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Branchefordeling	
Finans	32,4%
Forsyning	15,9%
Sundhed	10,6%
Dagligvarer	10,3%
Varige forbrugsgoder/service	7,5%
Industri	7,3%
Energi	6,6%
Råvarer	6,0%
Communication Services	3,4%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,95
Sharpe Ratio (benchm.)	0,78
Standardafvigelse	9,87
Standardafvigelse (benchm.)	12,00
Tracking error	5,68
Information Ratio	-0,01
Active share	80,05

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	19,90	1,13	15,69	0,00	21,13
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	23,60	-5,11	19,78	2,68	25,60
Sharpe Ratio i NOK	0,95	0,40	0,99	0,20	0,64
Indre værdi [NOK pr. andel]	187,51	156,39	154,64	133,67	133,66
Nettoresultat [t.DKK]	1.002	-570	555	-2.171	3.310
Administrationsomkostninger [pct.]	1,54	1,64	1,69	1,69	1,69
Investorernes formue [t.DKK]	10.011	6.975	3.656	2.514	18.676
Antal andele	80.342	63.055	31.880	26.470	184.436
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Europa Højt Udbytte KL

Afdelingsberetning:

Investerer i europæiske aktier med forventet høj udbytteevne. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Europa Højt Udbytte, klasse DKK d

Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Europa Højt Udbytte, klasse DKK d	28-10-2003	DKK	12,62	16,11	-3,49
Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	13,26	16,11	-2,85

Afdeling / Klasse	Evaluering
Europa Højt Udbytte, klasse DKK d	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Europa Højt Udbytte KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	137	28
2	Renteudgifter	-1	-25
3	Udbytter	46.903	52.727
	Renter og udbytter i alt	**47.039**	**52.731**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	72.136	-69.990
	Valutakonti	73	14
	Øvrige aktiver/passiver	155	-115
5	Handelsomkostninger	-154	-201
	Kursgevinster og -tab i alt	**72.210**	**-70.291**
	Indtægter i alt	**119.250**	**-17.560**
6	Administrationsomkostninger	-13.348	-15.592
	Resultat før skat	**105.902**	**-33.152**
7	Skat	-1.593	-5.316
	Årets nettoresultat	**104.309**	**-38.469**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	52.387	84.724
	Overført til udlodning næste år	196	41
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	52.583	84.765
	Overført til formuen	51.725	-123.234
	Disponeret i alt	**104.309**	**-38.469**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.552	4.278
	Likvide midler i alt	**2.552**	**4.278**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	839.333	918.340
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	1.916	0
	Kapitalandele i alt	**841.250**	**918.340**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	520	442
	Aktuelle skatteaktiver	10.191	6.769
	Andre aktiver i alt	**10.711**	**7.211**
	Aktiver i alt	**854.513**	**929.830**
	Passiver		
9	Investorernes formue	853.399	928.568
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.114	1.262
	Anden gæld i alt	**1.114**	**1.262**
	Passiver i alt	**854.513**	**929.830**

Europa Højt Udbytte KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	104.309	-38.469	220.298	-84.212	287.852
Investorernes formue [t.DKK]	853.399	928.568	1.139.119	1.166.412	1.492.860

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	137	28
Renteindtægter i alt	**137**	**28**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	1	25
Renteudgifter i alt	**1**	**25**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	46.903	52.727
Udbytter i alt	**46.903**	**52.727**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	70.083	-69.990
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	2.053	0
Valutakonti	73	14
Øvrige aktiver/passiver	155	-115
Handelsomkostninger	-154	-201
Kursgevinster og -tab i alt	**72.210**	**-70.291**

Europa Højt Udbytte KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-251	-281
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	97	80
Handelsomkostninger i alt	**-154**	**-201**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	7.244	0	8.299	0
Distributionshonorar	4.882	0	5.593	0
Fast administrationshonorar	1.222	0	1.700	0
I alt opdelte adm.omk.	13.348	0	15.592	0
Administrationsomkostninger i alt		**13.348**		**15.592**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	1.593	5.316
Skat i alt	**1.593**	**5.316**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	47.039	52.731
Ikke refunderbar udbytteskat	-1.593	-5.316
Regulering vedr. udbytteskat	-3.279	789
Kursgevinst til udlodning	27.304	58.339
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-4.493	-7.901
Udlodning overført fra sidste år	41	700
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	65.019	99.341
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-13.348	-15.592
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	912	1.015
I alt til rådighed for udlodning, brutto	52.583	84.765
I alt til rådighed for udlodning, netto	**52.583**	**84.765**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	6.887.715	928.568	7.588.870	1.139.119
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-84.724	0	-78.931
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	240	0	702
Emissioner i året	143.395	18.992	112.109	15.177
Indløsninger i året	-868.646	-113.989	-813.264	-109.049
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	3	0	21
Foreslået udlodning	0	52.387	0	84.724
Overførsel af periodens resultat	0	51.725	0	-123.234
Overført til udlodning næste år	0	196	0	41
Investorernes formue i alt	**6.162.464**	**853.399**	**6.887.715**	**928.568**

Europa Højt Udbytte KL

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4	98,9
Øvrige finansielle instrumenter	0,2	0,0
Finansielle instrumenter i alt	98,6	98,9
Øvrige akiver og passiver	1,4	1,1
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Europa Højt Udbytte KL

	Europa Højt Udbytte, klasse DKK d		Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	117.516	-22.854	141	-23
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-7.236	-8.290	-9	-9
Distributionshonorar	-4.882	-5.593	0	0
Administrationshonorar	-1.220	-1.698	-1	-2
Klassens resultat	**104.178**	**-38.435**	**131**	**-33**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4	98,9	98,4	98,9
Øvrige finansielle instrumenter	0,2	0,0	0,2	0,0
Finansielle instrumenter i alt	98,6	98,9	98,6	98,9
Øvrige akiver og passiver	1,4	1,1	1,4	1,1
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	927.508	1.137.922	1.060	1.197
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-84.623	-78.842	-102	-90
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	240	702	0	0
Emissioner i året	18.984	15.168	8	8
Indløsninger i året	-113.970	-109.027	-19	-22
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	3	21	0	0
Foreslået udlodning	52.315	84.623	72	102
Overførsel af periodens resultat	51.667	-123.098	58	-136
Overført til udlodning næste år	195	40	1	0
Investorernes formue ultimo	**852.320**	**927.508**	**1.079**	**1.060**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	6.879.888	7.580.935	7.827	7.935
Emissioner i året	143.329	112.050	66	59
Indløsninger i året	-868.500	-813.097	-146	-167
Andele ultimo året	**6.154.717**	**6.879.888**	**7.747**	**7.827**

Europa Højt Udbytte KL

	Europa Højt Udbytte, klasse DKK d		Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK				
Renter og udbytter	46.980	52.671	59	60
Ikke refunderbar udbytteskat	-1.592	-5.311	-2	-6
Regulering vedr. udbytteskat	-3.275	788	-4	0
Kursgevinst til udlodning	27.270	58.273	35	67
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-4.487	-7.892	-6	-9
Udlodning overført fra sidste år	40	700	0	0
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	64.937	99.228	83	113
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-13.338	-15.581	-10	-11
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	912	1.015	0	0
I alt til rådighed for udlodning, brutto	52.511	84.663	73	102
I alt til rådighed for udlodning, netto	**52.511**	**84.663**	**73**	**102**

Europa Højt Udbytte KL

Europa Højt Udbytte, klasse DKK d

Profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Oktober 2003
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div
Fondskode: DK0016253651
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforde ling

Finans	32,4%
Forsyning	15,9%
Sundhed	10,6%
Dagligvarer	10,3%
Varige forbrugsgoder/service	7,5%
Industri	7,3%
Energi	6,6%
Råvarer	6,0%
Communication Services	3,4%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,66
Sharpe Ratio (benchm.)	0,58
Standardafvigelse	12,17
Standardafvigelse (benchm.)	13,85
Tracking error	5,69
Information Ratio	0,00
Active share	80,05

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	12,62	-3,55	20,92	-6,14	21,87
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	16,11	-9,51	25,03	-3,70	26,22
Sharpe Ratio i DKK	0,66	0,18	0,69	0,12	0,57
Indre værdi [DKK pr. andel]	138,48	134,81	150,10	126,68	143,86
Nettoresultat [t.DKK]	104.178	-38.435	217.337	-84.187	230.826
Udbytte [DKK pr. andel]	8,50	12,30	10,40	2,60	9,10
Administrationsomkostninger [pct.]	1,53	1,56	1,60	1,60	1,60
Investorernes formue [t.DKK]	852.320	927.508	1.137.922	1.130.736	1.386.067
Antal andele	6.154.717	6.879.888	7.580.935	8.926.044	9.634.879
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d

Profil

Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div
Fondskode: DK0060787539
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforde ling

Finans	32,4%
Forsyning	15,9%
Sundhed	10,6%
Dagligvarer	10,3%
Varige forbrugsgoder/service	7,5%
Industri	7,3%
Energi	6,6%
Råvarer	6,0%
Communication Services	3,4%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,70
Sharpe Ratio (benchm.)	0,58
Standardafvigelse	12,17
Standardafvigelse (benchm.)	13,85
Tracking error	5,70
Information Ratio	0,11
Active share	80,05

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	13,26	-3,01	21,60	-5,62	22,57
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	16,11	-9,51	25,03	-3,70	26,22
Sharpe Ratio i DKK	0,70	0,21	0,72	0,15	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	139,24	135,46	150,89	127,31	144,56
Nettoresultat [t.DKK]	131	-33	2.961	-26	57.026
Udbytte [DKK pr. andel]	9,30	13,00	11,30	3,30	9,90
Administrationsomkostninger [pct.]	0,97	1,00	1,03	1,03	1,03
Investorernes formue [t.DKK]	1.079	1.060	1.197	35.676	106.793
Antal andele	7.747	7.827	7.935	280.227	738.735
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Europa Indeks BNP KL

Afdelingsberetning:

Investerer indeksbaseret i henhold til et BNP-vægtet indeks i europæiske aktier. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Europa Indeks BNP, klasse DKK d

Europa Indeks BNP, klasse DKK W d

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Europa Indeks BNP, klasse DKK d	06-06-1989	DKK	18,63	18,16	0,47
Europa Indeks BNP, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	-	-	-

Afdeling / Klasse	Evaluering
Europa Indeks BNP, klasse DKK d	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Europa Indeks BNP, klasse DKK W d	Andelsklassen har ingen formue pr. 31-12-2023.

Europa Indeks BNP KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	18	3
2	Renteudgifter	0	-2
3	Udbytter	10.438	10.185
	Renter og udbytter i alt	**10.455**	**10.187**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	37.493	-37.973
	Valutakonti	-64	-58
	Øvrige aktiver/passiver	3	1
5	Handelsomkostninger	-44	-43
	Kursgevinster og -tab i alt	**37.388**	**-38.072**
	Indtægter i alt	**47.843**	**-27.886**
6	Administrationsomkostninger	-995	-907
	Resultat før skat	**46.849**	**-28.793**
7	Skat	-465	-765
	Årets nettoresultat	**46.384**	**-29.558**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	6.904	0
	Overført til udlodning næste år	34	-5.590
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	6.938	-5.590
	Overført til formuen	39.446	-23.968
	Disponeret i alt	**46.384**	**-29.558**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	516	480
	Likvide midler i alt	**516**	**480**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	6.759	6.089
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	284.098	243.113
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	1.667	74
	Kapitalandele i alt	**292.523**	**249.276**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	118	233
	Aktuelle skatteaktiver	1.461	1.305
	Andre aktiver i alt	**1.579**	**1.539**
	Aktiver i alt	**294.618**	**251.295**
	Passiver		
9	Investorernes formue	294.522	251.210
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	89	78
	Ikke hævet udlodning fra tidligere år	6	6
	Anden gæld i alt	**96**	**85**
	Passiver i alt	**294.618**	**251.295**

Europa Indeks BNP KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	46.384	-29.558	53.054	-15.665	58.624
Investorernes formue [t.DKK]	294.522	251.210	283.046	230.112	277.445

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	18	3
Renteindtægter i alt	**18**	**3**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	0	2
Renteudgifter i alt	**0**	**2**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	177	120
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	10.252	10.054
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	10	12
Udbytter i alt	**10.438**	**10.185**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber	1.427	-125
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	35.965	-37.732
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	100	-115
Valutakonti	-64	-58
Øvrige aktiver/passiver	3	1
Handelsomkostninger	-44	-43
Kursgevinster og -tab i alt	**37.388**	**-38.072**

Europa Indeks BNP KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-120	-96
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	76	52
Handelsomkostninger i alt	**-44**	**-43**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	199	0	181	0
Distributionshonorar	284	0	259	0
Fast administrationshonorar	512	0	467	0
I alt opdelte adm.omk.	995	0	907	0
Administrationsomkostninger i alt		**995**		**907**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	465	765
Skat i alt	**465**	**765**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	10.455	10.187
Ikke refunderbar udbytteskat	-465	-765
Regulering vedr. udbytteskat	-160	-270
Kursgevinst til udlodning	3.961	-3.739
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-296	6
Udlodning overført fra sidste år	-5.590	-11.009
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	7.905	-5.590
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-995	-907
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	28	23
I alt til rådighed for udlodning, brutto	6.938	-6.474
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	884
I alt til rådighed for udlodning, netto	**6.938**	**-5.590**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	533.292	251.210	539.651	283.046
Emissioner i året	51.654	27.087	41.100	19.707
Indløsninger i året	-57.900	-30.158	-47.459	-21.996
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	0	0	10
Foreslået udlodning	0	6.904	0	0
Overførsel af periodens resultat	0	39.446	0	-23.968
Overført til udlodning næste år	0	34	0	-5.590
Investorernes formue i alt	**527.046**	**294.522**	**533.292**	**251.210**

Europa Indeks BNP KL

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	99,2
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	0,0
Finansielle instrumenter i alt	99,3	99,2
Øvrige akiver og passiver	0,7	0,8
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Europa Indeks BNP KL

	Europa Indeks BNP, klasse DKK d		Europa Indeks BNP, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	47.378	-28.641	0	-9
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-199	-181	0	0
Distributionshonorar	-284	-259	0	0
Administrationshonorar	-512	-466	0	0
Klassens resultat	**46.384**	**-29.548**	**0**	**-9**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	99,2	-	-
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	0,0	-	-
Finansielle instrumenter i alt	99,3	99,2	-	-
Øvrige akiver og passiver	0,7	0,8	-	-
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**-**	**-**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	251.210	282.705	0	341
Emissioner i året	27.087	19.707	0	0
Indløsninger i året	-30.158	-21.664	0	-332
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	10	0	0
Foreslået udlodning	6.904	0	0	0
Overførsel af periodens resultat	39.446	-23.958	0	-9
Overført til udlodning næste år	34	-5.590	0	0
Investorernes formue ultimo	**294.522**	**251.210**	**0**	**0**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	533.292	538.992	0	659
Emissioner i året	51.654	41.100	0	0
Indløsninger i året	-57.900	-46.800	0	-659
Andele ultimo året	**527.046**	**533.292**	**0**	**0**

Europa Indeks BNP KL

	Europa Indeks BNP, klasse DKK d		Europa Indeks BNP, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK				
Renter og udbytter	10.455	10.187	0	0
Ikke refunderbar udbytteskat	-465	-764	0	0
Regulering vedr. udbytteskat	-160	-270	0	0
Kursgevinst til udlodning	3.961	-3.739	0	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-296	6	0	0
Udlodning overført fra sidste år	-5.590	-11.009	0	0
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	7.905	-5.590	0	0
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-995	-907	0	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	28	23	0	0
I alt til rådighed for udlodning, brutto	6.938	-6.474	0	0
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	884	0	0
I alt til rådighed for udlodning, netto	**6.938**	**-5.590**	**0**	0

Europa Indeks BNP KL

Europa Indeks BNP, klasse DKK d

Profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 1989
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: MSCI Europe BNP Index TR Net
Fondskode: DK0015737563
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforddeling

Finans	20,9%
Industri	13,7%
Varige forbrugsgoder/service	13,1%
Sundhed	9,5%
Dagligvarer	9,0%
Forsyning	7,6%
Informationsteknologi	7,4%
Energi	7,3%
Råvarer	6,5%
Øvrige	5,2%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,55
Sharpe Ratio (benchm.)	0,54
Standardafvigelse	14,59
Standardafvigelse (benchm.)	14,58
Tracking error	0,43
Information Ratio	0,44
Active share	6,95

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	18,63	-10,19	23,42	-3,14	24,57
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	18,16	-9,89	22,85	-3,69	25,00
Sharpe Ratio i DKK	0,55	0,12	0,74	0,12	0,65
Indre værdi [DKK pr. andel]	558,82	471,06	524,50	424,99	438,75
Nettoresultat [t.DKK]	46.384	-29.548	52.988	-15.330	58.037
Udbytte [DKK pr. andel]	13,10	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35	0,35	0,35	0,45
Investorernes formue [t.DKK]	294.522	251.210	282.705	229.837	274.750
Antal andele	527.046	533.292	538.992	540.797	626.197
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Europa Indeks BNP, klasse DKK W d

Profil

Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: MSCI Europe BNP Index TR Net
Fondskode: DK0060787885
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Nøgletal for risiko

Active share	6,95

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	-	-	23,53	-3,03	24,69
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-	-	22,85	-3,69	25,00
Sharpe Ratio i DKK	-	-	0,74	0,13	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	0,00	0,00	526,89	426,51	439,85
Nettoresultat [t.DKK]	0	-9	66	-335	587
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger [pct.]		-	0,25	0,25	0,35
Investorernes formue [t.DKK]		0	341	275	2.695
Antal andele		0	659	659	6.141
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Europa Indeks KL

Afdelingsberetning:

Investerer indeksbaseret i europæiske aktier. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Europa Indeks, klasse DKK d

Europa Indeks, klasse DKK W d

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Europa Indeks, klasse DKK d	18-09-1984	DKK	16,21	16,11	0,09
Europa Indeks, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	16,32	16,11	0,21

Afdeling / Klasse	Evaluering
Europa Indeks, klasse DKK d	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Europa Indeks, klasse DKK W d	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Europa Indeks KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	68	11
2	Renteudgifter	-3	-29
3	Udbytter	52.487	56.915
	Renter og udbytter i alt	**52.552**	**56.897**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	186.352	-220.331
	Valutakonti	58	-242
	Øvrige aktiver/passiver	181	-93
5	Handelsomkostninger	-177	-177
	Kursgevinster og -tab i alt	**186.414**	**-220.844**
	Indtægter i alt	**238.966**	**-163.947**
6	Administrationsomkostninger	-5.456	-5.224
	Resultat før skat	**233.510**	**-169.171**
7	Skat	-2.368	-3.662
	Årets nettoresultat	**231.142**	**-172.834**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	52.044	57.443
	Overført til udlodning næste år	1.233	1.396
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	53.277	58.840
	Overført til formuen	177.865	-231.673
	Disponeret i alt	**231.142**	**-172.834**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.883	1.577
	Likvide midler i alt	**1.883**	**1.577**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	85.474	65.413
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.554.681	1.359.057
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	6.788	602
	Kapitalandele i alt	**1.646.942**	**1.425.071**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	872	1.244
	Aktuelle skatteaktiver	8.145	6.477
	Andre aktiver i alt	**9.017**	**7.721**
	Aktiver i alt	**1.657.842**	**1.434.369**
	Passiver		
9	Investorernes formue	1.655.750	1.433.932
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	488	438
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.604	0
	Anden gæld i alt	**2.092**	**438**
	Passiver i alt	**1.657.842**	**1.434.369**

Europa Indeks KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	231.142	-172.834	380.886	-108.061	485.685
Investorernes formue [t.DKK]	1.655.750	1.433.932	1.714.657	1.517.670	2.166.605

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	68	11
Renteindtægter i alt	**68**	**11**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	3	29
Renteudgifter i alt	**3**	**29**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	1.865	1.280
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	50.600	55.364
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	22	270
Udbytter i alt	**52.487**	**56.915**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber	16.078	-699
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	168.177	-218.544
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	2.097	-1.089
Valutakonti	58	-242
Øvrige aktiver/passiver	181	-93
Handelsomkostninger	-177	-177
Kursgevinster og -tab i alt	**186.414**	**-220.844**

Europa Indeks KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-354	-365
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	178	189
Handelsomkostninger i alt	**-177**	**-177**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	1.093	0	1.048	0
Distributionshonorar	1.553	0	1.483	0
Fast administrationshonorar	2.810	0	2.694	0
I alt opdelte adm.omk.	5.456	0	5.224	0
Administrationsomkostninger i alt		**5.456**		**5.224**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	2.368	3.662
Skat i alt	**2.368**	**3.662**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	52.552	56.897
Ikke refunderbar udbytteskat	-2.368	-3.662
Regulering vedr. udbytteskat	-1.504	907
Kursgevinst til udlodning	7.987	10.970
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	704	-1.469
Udlodning overført fra sidste år	1.396	314
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	58.767	63.957
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-5.456	-5.224
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-35	107
I alt til rådighed for udlodning, brutto	53.277	58.840
I alt til rådighed for udlodning, netto	**53.277**	**58.840**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	14.008.654	1.433.932	13.994.095	1.714.657
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-57.443	0	-113.388
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	57	0	-229
Emissioner i året	776.266	83.988	1.057.020	110.948
Indløsninger i året	-330.542	-35.946	-1.042.461	-105.356
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	21	0	133
Foreslået udlodning	0	52.044	0	57.443
Overførsel af periodens resultat	0	177.865	0	-231.673
Overført til udlodning næste år	0	1.233	0	1.396
Investorernes formue i alt	**14.454.378**	**1.655.750**	**14.008.654**	**1.433.932**

Europa Indeks KL

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,1	99,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,4	0,0
Finansielle instrumenter i alt	99,5	99,4
Øvrige akiver og passiver	0,5	0,6
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Europa Indeks KL

	Europa Indeks, klasse DKK d		Europa Indeks, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	235.282	-165.696	1.316	-1.913
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-1.087	-1.038	-6	-9
Distributionshonorar	-1.553	-1.483	0	0
Administrationshonorar	-2.795	-2.670	-15	-24
Klassens resultat	**229.848**	**-170.887**	**1.294**	**-1.947**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,1	99,3	99,1	99,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,4	0,0	0,4	0,0
Finansielle instrumenter i alt	99,5	99,4	99,5	99,4
Øvrige akiver og passiver	0,5	0,6	0,5	0,6
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	1.425.837	1.692.653	8.095	22.003
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-57.112	-111.900	-332	-1.488
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	57	-318	0	89
Emissioner i året	83.988	110.948	0	0
Indløsninger i året	-35.896	-94.794	-50	-10.562
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	21	134	0	-1
Foreslået udlodning	51.753	57.112	291	332
Overførsel af periodens resultat	176.869	-229.387	996	-2.286
Overført til udlodning næste år	1.225	1.389	7	8
Investorernes formue ultimo	**1.646.743**	**1.425.837**	**9.007**	**8.095**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	13.929.649	13.814.808	79.005	179.287
Emissioner i året	776.266	1.057.020	0	0
Indløsninger i året	-330.081	-942.179	-461	-100.282
Andele ultimo året	**14.375.834**	**13.929.649**	**78.544**	**79.005**

Europa Indeks KL

	Europa Indeks, klasse DKK d		Europa Indeks, klasse DKK W d	
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Renter og udbytter	52.266	56.575	286	321
Ikke refunderbar udbytteskat	-2.355	-3.625	-13	-37
Regulering vedr. udbytteskat	-1.496	885	-8	22
Kursgevinst til udlodning	7.944	10.908	43	62
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	701	-1.460	4	-9
Udlodning overført fra sidste år	1.389	312	8	2
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	58.448	63.597	319	360
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-5.434	-5.191	-21	-33
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-35	94	0	13
I alt til rådighed for udlodning, brutto	52.978	58.500	298	339
I alt til rådighed for udlodning, netto	**52.978**	**58.500**	**298**	**339**

Europa Indeks KL

Europa Indeks, klasse DKK d

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: September 1984
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div
Fondskode: DK0010266311
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforde ling	
Finans	17,9%
Sundhed	15,2%
Industri	15,0%
Dagligvarer	11,3%
Varige forbrugsgoder/service	11,1%
Informationsteknologi	7,5%
Råvarer	7,3%
Energi	6,0%
Forsyning	4,4%
Øvrige	4,3%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,56
Sharpe Ratio (benchm.)	0,58
Standardafvigelse	13,90
Standardafvigelse (benchm.)	13,85
Tracking error	0,37
Information Ratio	-0,75
Active share	6,34

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	16,21	-10,28	25,07	-3,25	25,76
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	16,11	-9,51	25,03	-3,70	26,22
Sharpe Ratio i DKK	0,56	0,15	0,87	0,19	0,73
Indre værdi [DKK pr. andel]	114,55	102,36	122,52	99,04	105,42
Nettoresultat [t.DKK]	229.848	-170.887	314.106	-46.087	308.432
Udbytte [DKK pr. andel]	3,60	4,10	8,10	1,10	3,10
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35	0,35	0,35	0,45
Investorernes formue [t.DKK]	1.646.743	1.425.837	1.692.653	1.173.365	1.292.481
Antal andele	14.375.834	13.929.649	13.814.808	11.846.885	12.260.340
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Europa Indeks, klasse DKK W d

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div
Fondskode: DK0060787612
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforde ling	
Finans	17,9%
Sundhed	15,2%
Industri	15,0%
Dagligvarer	11,3%
Varige forbrugsgoder/service	11,1%
Informationsteknologi	7,5%
Råvarer	7,3%
Energi	6,0%
Forsyning	4,4%
Øvrige	4,3%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,56
Sharpe Ratio (benchm.)	0,58
Standardafvigelse	13,90
Standardafvigelse (benchm.)	13,85
Tracking error	0,37
Information Ratio	-0,45
Active share	6,34

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	16,32	-10,20	25,19	-3,15	25,89
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	16,11	-9,51	25,03	-3,70	26,22
Sharpe Ratio i DKK	0,56	0,16	0,88	0,20	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	114,67	102,46	122,73	99,11	105,58
Nettoresultat [t.DKK]	1.294	-1.947	66.780	-61.974	177.252
Udbytte [DKK pr. andel]	3,70	4,20	8,30	1,10	3,30
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25	0,25	0,25	0,35
Investorernes formue [t.DKK]	9.007	8.095	22.003	344.304	874.124
Antal andele	78.544	79.005	179.287	3.473.931	8.278.994
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Europa KL

Afdelingsberetning:

Investerer bredt i europæiske aktier. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Europa, klasse DKK d

Europa, klasse DKK W d

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Europa, klasse DKK d	09-06-1989	DKK	13,48	16,11	-2,63
Europa, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	14,08	16,11	-2,04

Afdeling / Klasse	Evaluering
Europa, klasse DKK d	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Europa, klasse DKK W d	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Europa KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	345	96
2	Renteudgifter	-2	-60
3	Udbytter	24.725	29.365
	Renter og udbytter i alt	**25.068**	**29.401**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	71.953	-122.067
	Valutakonti	73	-755
	Øvrige aktiver/passiver	89	-23
5	Handelsomkostninger	-260	-243
	Kursgevinster og -tab i alt	**71.856**	**-123.089**
	Indtægter i alt	**96.923**	**-93.688**
6	Administrationsomkostninger	-9.340	-10.362
	Resultat før skat	**87.583**	**-104.049**
7	Skat	-1.266	-3.124
	Årets nettoresultat	**86.317**	**-107.173**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	29.633	35.332
	Overført til udlodning næste år	201	205
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	29.834	35.537
	Overført til formuen	56.483	-142.710
	Disponeret i alt	**86.317**	**-107.173**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	4.475	9.855
	Likvide midler i alt	**4.475**	**9.855**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	53.028	65.314
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	526.452	721.204
	Kapitalandele i alt	**579.480**	**786.517**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	16	21
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	33
	Aktuelle skatteaktiver	5.254	3.200
	Andre aktiver i alt	**5.269**	**3.254**
	Aktiver i alt	**589.225**	**799.627**
	Passiver		
9	Investorernes formue	588.132	798.777
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	644	850
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	449	0
	Anden gæld i alt	**1.093**	**850**
	Passiver i alt	**589.225**	**799.627**

Europa KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	86.317	-107.173	168.987	7.398	169.610
Investorernes formue [t.DKK]	588.132	798.777	886.592	463.322	539.770

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	345	96
Renteindtægter i alt	**345**	**96**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	2	60
Renteudgifter i alt	**2**	**60**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	1.271	1.158
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	23.454	28.207
Udbytter i alt	**24.725**	**29.365**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber	14.003	-1.194
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	57.950	-120.873
Valutakonti	73	-755
Øvrige aktiver/passiver	89	-23
Handelsomkostninger	-260	-243
Kursgevinster og -tab i alt	**71.856**	**-123.089**

Europa KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-447	-498
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	188	255
Handelsomkostninger i alt	**-260**	**-243**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	12	0	6	0
Managementhonorar	5.902	0	6.419	0
Distributionshonorar	2.340	0	2.500	0
Fast administrationshonorar	1.087	0	1.436	0
I alt opdelte adm.omk.	9.340	0	10.362	0
Administrationsomkostninger i alt		**9.340**		**10.362**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	1.266	3.124
Skat i alt	**1.266**	**3.124**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	25.068	29.401
Ikke refunderbar udbytteskat	-1.266	-3.124
Regulering vedr. udbytteskat	-1.964	-343
Kursgevinst til udlodning	30.987	19.527
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-15.871	-260
Udlodning overført fra sidste år	205	244
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	37.158	45.445
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-9.340	-10.362
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	2.017	453
I alt til rådighed for udlodning, brutto	29.834	35.537
I alt til rådighed for udlodning, netto	**29.834**	**35.537**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	6.779.348	798.777	6.360.613	886.592
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-35.332	0	-38.468
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	302	0	-2.051
Emissioner i året	74.688	9.202	1.287.676	163.179
Indløsninger i året	-2.271.288	-271.134	-868.941	-103.488
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	0	0	186
Foreslået udlodning	0	29.633	0	35.332
Overførsel af periodens resultat	0	56.483	0	-142.710
Overført til udlodning næste år	0	201	0	205
Investorernes formue i alt	**4.582.748**	**588.132**	**6.779.348**	**798.777**

Europa KL

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,5	98,5
Finansielle instrumenter i alt	98,5	98,5
Øvrige akiver og passiver	1,5	1,5
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Europa KL

	Europa, klasse DKK d		Europa, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	63.419	-57.777	32.239	-39.034
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	-8	-4	-4	-3
Managementhonorar	-3.420	-3.653	-2.482	-2.766
Distributionshonorar	-2.340	-2.500	0	0
Administrationshonorar	-630	-817	-457	-619
Klassens resultat	**57.021**	**-64.751**	**29.296**	**-42.422**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,5	98,5	98,5	98,5
Finansielle instrumenter i alt	98,5	98,5	98,5	98,5
Øvrige akiver og passiver	1,5	1,5	1,5	1,5
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	442.012	571.503	356.764	315.089
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-18.424	-23.826	-16.908	-14.643
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	167	136	136	-2.188
Emissioner i året	1.713	3.183	7.489	159.996
Indløsninger i året	-34.499	-44.231	-236.635	-59.257
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	-2	0	188
Foreslået udlodning	22.017	18.424	7.616	16.908
Overførsel af periodens resultat	34.829	-83.291	21.654	-59.419
Overført til udlodning næste år	174	116	27	89
Investorernes formue ultimo	**447.990**	**442.012**	**140.142**	**356.764**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	3.760.092	4.107.912	3.019.256	2.252.701
Emissioner i året	14.185	26.380	60.503	1.261.296
Indløsninger i året	-279.500	-374.200	-1.991.788	-494.741
Andele ultimo året	**3.494.777**	**3.760.092**	**1.087.971**	**3.019.256**

Europa KL

	Europa, klasse DKK d		Europa, klasse DKK W d	
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Renter og udbytter	19.094	16.269	5.973	13.132
Ikke refunderbar udbytteskat	-711	-1.780	-555	-1.344
Regulering vedr. udbytteskat	-1.749	-138	-215	-204
Kursgevinst til udlodning	23.603	10.805	7.384	8.721
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-12.048	-173	-3.823	-87
Udlodning overført fra sidste år	116	104	89	140
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	28.305	25.087	8.853	20.358
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-6.398	-6.974	-2.943	-3.388
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	284	427	1.732	26
I alt til rådighed for udlodning, brutto	22.192	18.540	7.643	16.997
I alt til rådighed for udlodning, netto	**22.192**	**18.540**	**7.643**	**16.997**

Europa KL

Europa, klasse DKK d

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 1989
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div
Fondskode: DK0010252956
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforedeling	
Sundhed	17,6%
Finans	17,3%
Industri	14,4%
Informationsteknologi	11,9%
Dagligvarer	11,8%
Varige forbrugsgoder/service	10,8%
Råvarer	6,5%
Forsyning	4,6%
Energi	4,1%
Øvrige	1,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,46
Sharpe Ratio (benchm.)	0,58
Standardafvigelse	14,07
Standardafvigelse (benchm.)	13,85
Tracking error	3,41
Information Ratio	-0,50
Active share	67,81

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	13,48	-11,53	24,88	1,65	28,11
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	16,11	-9,51	25,03	-3,70	26,22
Sharpe Ratio i DKK	0,46	0,23	1,13	0,38	0,66
Indre værdi [DKK pr. andel]	128,19	117,55	139,12	114,53	126,23
Nettoresultat [t.DKK]	57.021	-64.751	107.676	6.837	119.620
Udbytte [DKK pr. andel]	6,30	4,90	5,80	3,20	13,80
Administrationsomkostninger [pct.]	1,42	1,45	1,49	1,49	1,49
Investorernes formue [t.DKK]	447.990	442.012	571.503	432.750	506.171
Antal andele	3.494.777	3.760.092	4.107.912	3.778.344	4.009.967
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Europa, klasse DKK W d

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div
Fondskode: DK0060787299
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforedeling	
Sundhed	17,6%
Finans	17,3%
Industri	14,4%
Informationsteknologi	11,9%
Dagligvarer	11,8%
Varige forbrugsgoder/service	10,8%
Råvarer	6,5%
Forsyning	4,6%
Energi	4,1%
Øvrige	1,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,49
Sharpe Ratio (benchm.)	0,58
Standardafvigelse	14,08
Standardafvigelse (benchm.)	13,85
Tracking error	3,42
Information Ratio	-0,33
Active share	67,81

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	14,08	-11,07	25,54	2,18	28,80
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	16,11	-9,51	25,03	-3,70	26,22
Sharpe Ratio i DKK	0,49	0,26	1,17	0,42	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	128,81	118,16	139,87	115,14	126,92
Nettoresultat [t.DKK]	29.296	-42.422	61.312	561	49.990
Udbytte [DKK pr. andel]	7,00	5,60	6,50	3,80	14,50
Administrationsomkostninger [pct.]	0,90	0,93	0,96	0,96	0,96
Investorernes formue [t.DKK]	140.142	356.764	315.089	30.571	33.600
Antal andele	1.087.971	3.019.256	2.252.701	265.525	264.738
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Europa Small Cap - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer fokuseret i aktier i mindre og mellemstore europæiske selskaber. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK

Europe Small Cap, klasse NOK

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK	14-07-2015	DKK	8,94	13,01	-4,07
Europe Small Cap, klasse NOK	11-03-2015	NOK	15,94	20,30	-4,36

Afdeling / Klasse	Evaluering
Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Europe Small Cap, klasse NOK	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Europa Small Cap - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	440	141
2	Renteudgifter	-2	-40
3	Udbytter	4.136	4.314
	Renter og udbytter i alt	**4.575**	**4.415**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	11.005	-153.065
	Valutakonti	-69	-550
	Øvrige aktiver/passiver	4	-1
5	Handelsomkostninger	-174	-153
	Kursgevinster og -tab i alt	**10.767**	**-153.769**
	Indtægter i alt	**15.342**	**-149.354**
6	Administrationsomkostninger	-4.554	-5.927
	Resultat før skat	**10.787**	**-155.281**
7	Skat	-7	-164
	Årets nettoresultat	**10.780**	**-155.445**
	Overført til formuen	10.780	-155.445
	Disponeret i alt	**10.780**	**-155.445**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.786	19.281
	Likvide midler i alt	**2.786**	**19.281**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	152.983	331.429
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	3.167	3.855
	Kapitalandele i alt	**156.150**	**335.284**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	39	84
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	618	17
	Aktuelle skatteaktiver	283	161
	Andre aktiver i alt	**940**	**262**
	Aktiver i alt	**159.876**	**354.827**
	Passiver		
8	Investorernes formue	159.650	354.352
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	225	475
	Anden gæld i alt	**225**	**475**
	Passiver i alt	**159.876**	**354.827**

Europa Small Cap - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	10.780	-155.445	69.046	18.666	37.728
Investorernes formue [t.DKK]	159.650	354.352	493.560	149.578	136.484

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	440	141
Renteindtægter i alt	**440**	**141**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	2	40
Renteudgifter i alt	**2**	**40**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.085	4.269
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	52	44
Udbytter i alt	**4.136**	**4.314**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	12.663	-144.529
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-1.658	-8.536
Valutakonti	-69	-550
Øvrige aktiver/passiver	4	-1
Handelsomkostninger	-174	-153
Kursgevinster og -tab i alt	**10.767**	**-153.769**

Europa Small Cap - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-374	-283
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	200	130
Handelsomkostninger i alt	**-174**	**-153**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	2.659	0	3.392	0
Distributionshonorar	1.467	0	1.872	0
Fast administrationshonorar	428	0	663	0
I alt opdelte adm.omk.	4.554	0	5.927	0
Administrationsomkostninger i alt		**4.554**		**5.927**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	7	164
Skat i alt	**7**	**164**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	2.327.942	354.352	2.248.734	493.560
Emissioner i året	14.703	2.138	428.819	69.547
Indløsninger i året	-1.376.304	-208.826	-349.611	-54.186
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.207	0	876
Overførsel af periodens resultat	0	10.780	0	-155.445
Investorernes formue i alt	**966.341**	**159.650**	**2.327.942**	**354.352**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,8	93,5
Øvrige finansielle instrumenter	2,0	1,1
Finansielle instrumenter i alt	97,8	94,6
Øvrige akiver og passiver	2,2	5,4
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Europa Small Cap - Akkumulerende KL

	Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK		Europe Small Cap, klasse NOK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	12.459	-125.766	2.875	-23.752
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-2.379	-2.922	-281	-471
Distributionshonorar	-1.312	-1.612	-155	-260
Administrationshonorar	-383	-571	-45	-92
Klassens resultat	**8.385**	**-130.870**	**2.395**	**-24.575**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,8	93,5	95,8	93,5
Øvrige finansielle instrumenter	2,0	1,1	2,0	1,1
Finansielle instrumenter i alt	97,8	94,6	97,8	94,6
Øvrige akiver og passiver	2,2	5,4	2,2	5,4
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	318.369	410.387	35.983	83.173
Emissioner i året	323	62.808	1.815	6.738
Indløsninger i året	-189.851	-24.615	-18.976	-29.570
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.088	659	119	217
Overførsel af periodens resultat	8.385	-130.870	2.395	-24.575
Investorernes formue ultimo	**138.315**	**318.369**	**21.335**	**35.983**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	2.067.220	1.833.928	260.722	414.806
Emissioner i året	1.979	387.916	12.724	40.903
Indløsninger i året	-1.244.787	-154.624	-131.517	-194.987
Andele ultimo året	**824.412**	**2.067.220**	**141.929**	**260.722**

Europa Small Cap - Akkumulerende KL

Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK

Profil
Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juli 2015
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: MSCI Europe Small Cap Index TR Net
Fondskode: DK0060640191
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforedeling	
Sundhed	23,8%
Industri	23,7%
Informationsteknologi	17,4%
Finans	15,2%
Communication Services	5,2%
Råvarer	5,2%
Varige forbrugsgoder/service	5,0%
Dagligvarer	4,7%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,07
Sharpe Ratio (benchm.)	0,08
Standardafvigelse	19,31
Standardafvigelse (benchm.)	18,63
Tracking error	8,42
Information Ratio	-0,36
Active share	94,72

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	8,94	-31,18	32,04	16,27	31,70
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	13,01	-22,51	23,73	4,18	31,61
Sharpe Ratio i DKK	-0,07	0,08	1,19	0,36	0,72
Indre værdi [DKK pr. andel]	167,77	154,01	223,78	169,47	145,75
Nettoresultat [t.DKK]	8.385	-130.870	49.235	9.708	24.868
Administrationsomkostninger [pct.]	1,49	1,52	1,52	1,59	1,64
Investorernes formue [t.DKK]	138.315	318.369	410.387	81.712	87.221
Antal andele	824.412	2.067.220	1.833.928	482.163	598.420
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Europe Small Cap, klasse NOK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Marts 2015
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: MSCI Europe Small Cap Index TR Net
Fondskode: DK0060587285
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforedeling	
Sundhed	23,8%
Industri	23,7%
Informationsteknologi	17,4%
Finans	15,2%
Communication Services	5,2%
Råvarer	5,2%
Varige forbrugsgoder/service	5,0%
Dagligvarer	4,7%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,00
Sharpe Ratio (benchm.)	0,19
Standardafvigelse	17,70
Standardafvigelse (benchm.)	15,42
Tracking error	8,42
Information Ratio	-0,36
Active share	94,72

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	15,94	-27,83	26,50	23,91	30,99
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	20,30	-18,75	18,53	11,08	30,97
Sharpe Ratio i NOK	0,00	0,18	1,66	0,51	0,82
Indre værdi [NOK pr. andel]	226,22	195,12	270,35	213,72	172,49
Nettoresultat [t.DKK]	2.395	-24.575	19.811	8.958	12.860
Administrationsomkostninger [pct.]	1,49	1,52	1,52	1,64	1,69
Investorernes formue [t.DKK]	21.335	35.983	83.173	67.866	49.264
Antal andele	141.929	260.722	414.806	446.909	377.002
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Europa Small Cap KL

Afdelingsberetning:

Investerer fokuseret i aktier i mindre og mellemstore europæiske selskaber. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Europa Small Cap, klasse DKK d

Europa Small Cap, klasse DKK W d

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Europa Small Cap, klasse DKK d	28-04-1999	DKK	8,63	13,01	-4,38
Europa Small Cap, klasse DKK W d	24-05-2019	DKK	9,16	13,01	-3,85

Afdeling / Klasse	Evaluering
Europa Small Cap, klasse DKK d	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Europa Small Cap, klasse DKK W d	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Europa Small Cap KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	1.349	492
2	Renteudgifter	-1	-91
3	Udbytter	11.779	12.126
	Renter og udbytter i alt	**13.127**	**12.527**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	77.256	-456.563
	Valutakonti	8	-2.174
	Øvrige aktiver/passiver	-34	5
5	Handelsomkostninger	-725	-190
	Kursgevinster og -tab i alt	**76.505**	**-458.923**
	Indtægter i alt	**89.632**	**-446.395**
6	Administrationsomkostninger	-13.624	-16.752
	Resultat før skat	**76.008**	**-463.147**
7	Skat	-36	-3.442
	Årets nettoresultat	**75.972**	**-466.590**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	0	7.360
	Overført til udlodning næste år	-16.943	305
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	-16.943	7.665
	Overført til formuen	92.915	-474.255
	Disponeret i alt	**75.972**	**-466.590**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	26.102	42.281
	Likvide midler i alt	**26.102**	**42.281**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	877.898	883.555
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	18.010	10.257
	Kapitalandele i alt	**895.909**	**893.812**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	222	222
	Aktuelle skatteaktiver	739	638
	Andre aktiver i alt	**962**	**860**
	Aktiver i alt	**922.973**	**936.952**
	Passiver		
9	Investorernes formue	911.724	934.831
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.149	1.246
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	10.100	876
	Anden gæld i alt	**11.249**	**2.121**
	Passiver i alt	**922.973**	**936.952**

Europa Small Cap KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	75.972	-466.590	437.266	203.508	319.658
Investorernes formue [t.DKK]	911.724	934.831	1.564.769	1.529.209	1.564.666

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	1.349	492
Renteindtægter i alt	**1.349**	**492**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	1	91
Renteudgifter i alt	**1**	**91**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	11.641	12.003
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	138	123
Udbytter i alt	**11.779**	**12.126**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	80.343	-431.889
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-3.087	-24.675
Valutakonti	8	-2.174
Øvrige aktiver/passiver	-34	5
Handelsomkostninger	-725	-190
Kursgevinster og -tab i alt	**76.505**	**-458.923**

Europa Small Cap KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-844	-707
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	119	516
Handelsomkostninger i alt	**-725**	**-190**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Gebyrer til depotselskab	0	0	0	0
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	7.969	0	9.619	0
Distributionshonorar	4.372	0	5.254	0
Fast administrationshonorar	1.282	0	1.879	0
I alt opdelte adm.omk.	13.624	0	16.752	0
Administrationsomkostninger i alt		**13.624**		**16.752**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	36	3.442
Skat i alt	**36**	**3.442**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	13.127	12.527
Ikke refunderbar udbytteskat	-36	-3.442
Regulering vedr. udbytteskat	-114	3.114
Kursgevinst til udlodning	-31.802	6.377
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	1.577	4.981
Udlodning overført fra sidste år	305	600
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-16.943	24.158
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-13.624	-16.752
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	755	259
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-29.812	7.665
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	12.869	0
I alt til rådighed for udlodning, netto	**-16.943**	**7.665**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	7.333.154	934.831	6.293.980	1.564.769
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-7.360	0	-350.879
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	95	0	-19.610
Emissioner i året	31.624	4.144	1.585.646	281.538
Indløsninger i året	-743.769	-96.508	-546.472	-75.072
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	550	0	675
Foreslået udlodning	0	0	0	7.360
Overførsel af periodens resultat	0	92.915	0	-474.255
Overført til udlodning næste år	0	-16.943	0	305
Investorernes formue i alt	**6.621.009**	**911.724**	**7.333.154**	**934.831**

Europa Small Cap KL

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,3	94,5
Øvrige finansielle instrumenter	2,0	1,1
Finansielle instrumenter i alt	98,3	95,6
Øvrige akiver og passiver	1,7	4,4
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Europa Small Cap KL

	Europa Small Cap, klasse DKK d		Europa Small Cap, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	88.848	-445.124	748	-4.714
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-7.924	-9.523	-46	-96
Distributionshonorar	-4.372	-5.254	0	0
Administrationshonorar	-1.275	-1.861	-7	-19
Klassens resultat	**75.277**	**-461.761**	**695**	**-4.829**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,3	94,5	96,3	94,5
Øvrige finansielle instrumenter	2,0	1,1	2,0	1,1
Finansielle instrumenter i alt	98,3	95,6	98,3	95,6
Øvrige akiver og passiver	1,7	4,4	1,7	4,4
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	925.799	1.546.094	9.032	18.675
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-7.245	-346.601	-115	-4.278
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	94	-19.658	1	47
Emissioner i året	3.875	280.247	269	1.290
Indløsninger i året	-88.802	-73.176	-7.706	-1.896
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	501	654	49	21
Foreslået udlodning	0	7.245	0	115
Overførsel af periodens resultat	92.179	-469.308	736	-4.947
Overført til udlodning næste år	-16.902	302	-41	3
Investorernes formue ultimo	**909.499**	**925.799**	**2.225**	**9.032**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	7.244.595	6.200.376	88.559	93.604
Emissioner i året	29.052	1.574.968	2.572	10.678
Indløsninger i året	-672.867	-530.749	-70.902	-15.723
Andele ultimo året	**6.600.780**	**7.244.595**	**20.229**	**88.559**

Europa Small Cap KL

	Europa Small Cap, klasse DKK d		Europa Small Cap, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK				
Renter og udbytter	13.095	12.406	32	121
Ikke refunderbar udbytteskat	-36	-3.409	0	-33
Regulering vedr. udbytteskat	-114	3.084	0	30
Kursgevinst til udlodning	-31.724	6.316	-78	62
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	1.576	4.934	2	47
Udlodning overført fra sidste år	302	600	3	0
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-16.902	23.931	-41	227
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-13.571	-16.637	-53	-115
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	724	254	32	5
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-29.749	7.547	-63	118
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	12.847	0	21	0
I alt til rådighed for udlodning, netto	**-16.902**	**7.547**	**-41**	**118**

Europa Small Cap KL

Europa Small Cap, klasse DKK d

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: April 1999
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: MSCI Europe Small Cap Index TR Net
Fondskode: DK0060046019
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforedeling	
Industri	23,9%
Sundhed	23,7%
Informationsteknologi	17,4%
Finans	15,1%
Communication Services	5,3%
Varige forbrugsgoder/service	5,0%
Råvarer	4,9%
Dagligvarer	4,6%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,09
Sharpe Ratio (benchm.)	0,08
Standardafvigelse	19,26
Standardafvigelse (benchm.)	18,63
Tracking error	8,36
Information Ratio	-0,40
Active share	95,95

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	8,63	-31,23	31,43	16,98	30,98
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	13,01	-22,51	23,73	4,18	31,02
Sharpe Ratio i DKK	-0,09	0,08	1,20	0,38	0,70
Indre værdi [DKK pr. andel]	137,79	127,79	249,35	196,24	194,81
Nettoresultat [t.DKK]	75.277	-461.761	433.589	200.864	319.644
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	1,00	55,90	6,70	27,20
Administrationsomkostninger [pct.]	1,49	1,52	1,52	1,59	1,64
Investorernes formue [t.DKK]	909.499	925.799	1.546.094	1.529.082	1.564.540
Antal andele	6.600.780	7.244.595	6.200.376	7.791.979	8.031.040
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Europa Small Cap, klasse DKK W d

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Maj 2019
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: MSCI Europe Small Cap Index TR Net
Fondskode: DK0061135837
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforedeling	
Industri	23,9%
Sundhed	23,7%
Informationsteknologi	17,4%
Finans	15,1%
Communication Services	5,3%
Varige forbrugsgoder/service	5,0%
Råvarer	4,9%
Dagligvarer	4,6%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,06
Sharpe Ratio (benchm.)	0,08
Standardafvigelse	19,26
Standardafvigelse (benchm.)	18,63
Tracking error	8,36
Information Ratio	-0,34
Active share	95,95

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	9,16	-30,90	32,04	17,73	13,26
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	13,01	-22,51	23,73	4,18	15,79
Sharpe Ratio i DKK	-0,06	0,10	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	109,98	101,99	199,51	157,12	155,83
Nettoresultat [t.DKK]	695	-4.829	3.677	2.644	15
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	1,30	45,70	6,20	22,50
Administrationsomkostninger [pct.]	1,01	1,04	1,04	1,08	1,08
Investorernes formue [t.DKK]	2.225	9.032	18.675	126	125
Antal andele	20.229	88.559	93.604	805	805
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2019 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Fjernøsten Indeks KL

Afdelingsberetning:

Investerer indeksbaseret i aktier på aktiemarkederne i Asien uden for Japan. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Fjernøsten Indeks, klasse DKK d

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Fjernøsten Indeks, klasse DKK d	11-10-1994	DKK	1,97	2,64	-0,67

Afdeling / Klasse	Evaluering
Fjernøsten Indeks, klasse DKK d	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Fjernøsten Indeks KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	55	58
2	Renteudgifter	-45	-99
3	Udbytter	22.642	22.813
	Renter og udbytter i alt	**22.652**	**22.772**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	2	0
	Kapitalandele	-3.580	-150.182
	Valutakonti	-471	524
	Øvrige aktiver/passiver	14	5
5	Handelsomkostninger	-138	-151
	Kursgevinster og -tab i alt	**-4.173**	**-149.805**
	Indtægter i alt	**18.479**	**-127.034**
6	Administrationsomkostninger	-3.633	-4.023
	Resultat før skat	**14.846**	**-131.056**
7	Skat	-1.921	-1.971
	Årets nettoresultat	**12.925**	**-133.027**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	6.721	14.608
	Overført til udlodning næste år	420	382
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	7.141	14.990
	Overført til formuen	5.784	-148.017
	Disponeret i alt	**12.925**	**-133.027**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	0	2.768
	Likvide midler i alt	**0**	**2.768**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	7	7
	Obligationer i alt	**7**	**7**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	684.130	714.101
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	3.467	5.721
	Kapitalandele i alt	**687.597**	**719.823**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	795	738
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	336	4.532
	Aktuelle skatteaktiver	32	42
	Andre aktiver i alt	**1.164**	**5.312**
	Aktiver i alt	**688.767**	**727.910**
	Passiver		
9	Investorernes formue	687.956	721.525
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	587	337
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	224	6.049
	Anden gæld i alt	**811**	**3.050**
	Passiver i alt	**688.767**	**727.910**

Fjernøsten Indeks KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	12.925	-133.027	10.313	95.091	97.068
Investorernes formue [t.DKK]	687.956	721.525	923.213	854.226	649.528

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	54	53
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1	7
Andre renteindtægter	0	-2
Renteindtægter i alt	**55**	**58**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	45	99
Renteudgifter i alt	**45**	**99**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	22.578	22.756
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	65	58
Udbytter i alt	**22.642**	**22.813**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2	0
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-1.505	-149.601
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-2.075	-582
Valutakonti	-471	524
Øvrige aktiver/passiver	14	5
Handelsomkostninger	-138	-151
Kursgevinster og -tab i alt	**-4.173**	**-149.805**

Fjernøsten Indeks KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-392	-523
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	254	372
Handelsomkostninger i alt	**-138**	**-151**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Gebyrer til depotselskab	1	0	0	0
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	1.598	0	1.770	0
Distributionshonorar	726	0	805	0
Fast administrationshonorar	1.307	0	1.448	0
I alt opdelte adm.omk.	3.633	0	4.023	0
Administrationsomkostninger i alt		**3.633**		**4.023**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	1.921	1.971
Skat i alt	**1.921**	**1.971**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	22.652	22.772
Ikke refunderbar udbytteskat	-1.921	-1.971
Regulering vedr. udbytteskat	11	-45
Kursgevinst til udlodning	-9.772	-965
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-774	-1.070
Udlodning overført fra sidste år	382	149
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	10.578	18.870
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-3.633	-4.025
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	196	145
I alt til rådighed for udlodning, brutto	7.141	14.990
I alt til rådighed for udlodning, netto	**7.141**	**14.990**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	5.037.204	721.525	5.247.097	923.213
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-14.608	0	-36.730
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-283	0	-49
Emissioner i året	353.499	51.627	708.222	108.510
Indløsninger i året	-590.176	-83.428	-918.115	-140.882
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	199	0	489
Foreslået udlodning	0	6.721	0	14.608
Overførsel af periodens resultat	0	5.784	0	-148.017
Overført til udlodning næste år	0	420	0	382
Investorernes formue i alt	**4.800.527**	**687.956**	**5.037.204**	**721.525**

Fjernøsten Indeks KL

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4	99,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	0,8
Finansielle instrumenter i alt	99,9	99,8
Øvrige akiver og passiver	0,1	0,2
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Fjernøsten Indeks KL

	Fjernøsten Indeks, klasse DKK d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	16.558	-129.004
Klassespecifikke transaktioner:		
Øvrige omkostninger	-1	0
Managementhonorar	-1.598	-1.770
Distributionshonorar	-726	-805
Administrationshonorar	-1.307	-1.448
Klassens resultat	**12.925**	**-133.027**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4	99,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	0,8
Finansielle instrumenter i alt	99,9	99,8
Øvrige akiver og passiver	0,1	0,2
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	721.525	923.213
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-14.608	-36.730
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-283	-49
Emissioner i året	51.627	108.510
Indløsninger i året	-83.428	-140.882
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	199	489
Foreslået udlodning	6.721	14.608
Overførsel af periodens resultat	5.784	-148.017
Overført til udlodning næste år	420	382
Investorernes formue ultimo	**687.956**	**721.525**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	5.037.204	5.247.097
Emissioner i året	353.499	708.222
Indløsninger i året	-590.176	-918.115
Andele ultimo året	**4.800.527**	**5.037.204**

Fjernøsten Indeks KL

	Fjernøsten Indeks, klasse DKK d	
	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK		
Renter og udbytter	22.652	22.772
Ikke refunderbar udbytteskat	-1.921	-1.971
Regulering vedr. udbytteskat	11	-45
Kursgevinst til udlodning	-9.772	-965
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-774	-1.070
Udlodning overført fra sidste år	382	149
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	10.578	18.870
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-3.633	-4.025
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	196	145
I alt til rådighed for udlodning, brutto	7.141	14.990
I alt til rådighed for udlodning, netto	**7.141**	**14.990**

Fjernøsten Indeks KL

Fjernøsten Indeks, klasse DKK d

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Oktober 1994
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: MSCI AC Asia ex Japan Index incl. net div
Fondskode: DK0010207141
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Landefordeling	
Hongkong	28,4%
Indien	19,5%
Taiwan	18,7%
Sydkorea	15,2%
Kina	4,9%
Singapore	3,6%
USA	3,4%
Indonesien	2,2%
Thailand	2,0%
Øvrige	2,3%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,35
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,31
Standardafvigelse	14,73
Standardafvigelse (benchm.)	14,85
Tracking error	0,46
Information Ratio	-1,23
Active share	11,40

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	1,97	-15,14	2,18	13,69	20,04
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	2,64	-14,42	2,44	14,25	20,51
Sharpe Ratio i DKK	-0,35	-0,02	0,76	0,45	0,80
Indre værdi [DKK pr. andel]	143,31	143,24	175,95	174,44	156,44
Nettoresultat [t.DKK]	12.925	-133.027	10.313	95.091	97.068
Udbytte [DKK pr. andel]	1,40	2,90	7,00	2,50	3,00
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Investorernes formue [t.DKK]	687.956	721.525	923.213	854.226	649.528
Antal andele	4.800.527	5.037.204	5.247.097	4.897.079	4.152.056
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Fjernøsten KL

Afdelingsberetning:

Investerer i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller som har hovedaktiviteter i Fjernøsten ekskl. Japan. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Fjernøsten, klasse DKK d

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Fjernøsten, klasse DKK d	30-06-1997	DKK	-5,98	2,64	-8,62

Afdeling / Klasse	Evaluering
Fjernøsten, klasse DKK d	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Fjernøsten KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	92	10
2	Renteudgifter	0	-13
3	Udbytter	4.025	3.982
	Renter og udbytter i alt	**4.117**	**3.978**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	-10.551	-39.013
	Valutakonti	-26	391
	Øvrige aktiver/passiver	-5	-2
5	Handelsomkostninger	-137	-134
	Kursgevinster og -tab i alt	**-10.719**	**-38.758**
	Indtægter i alt	**-6.602**	**-34.779**
6	Administrationsomkostninger	-2.827	-3.496
	Resultat før skat	**-9.430**	**-38.275**
7	Skat	-319	-376
	Årets nettoresultat	**-9.749**	**-38.651**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	3.539	17.319
	Overført til udlodning næste år	266	249
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	3.805	17.568
	Overført til formuen	-13.554	-56.219
	Disponeret i alt	**-9.749**	**-38.651**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.572	3.883
	Likvide midler i alt	**2.572**	**3.883**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	150.769	185.288
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	344	883
	Kapitalandele i alt	**151.114**	**186.171**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	301	141
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	202	0
	Aktuelle skatteaktiver	147	22
	Andre aktiver i alt	**650**	**163**
	Aktiver i alt	**154.336**	**190.217**
	Passiver		
9	Investorernes formue	154.067	189.938
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	221	278
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	48	0
	Anden gæld i alt	**270**	**278**
	Passiver i alt	**154.336**	**190.217**

10 Eventualforpligtelser, eventualaktiver og sikkerhedsstillelser

Fjernøsten KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	-9.749	-38.651	9.349	40.660	51.396
Investorernes formue [t.DKK]	154.067	189.938	271.480	293.852	267.222

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	92	10
Renteindtægter i alt	**92**	**10**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	0	13
Renteudgifter i alt	**0**	**13**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.021	3.982
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	4	0
Udbytter i alt	**4.025**	**3.982**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-9.895	-39.305
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-656	293
Valutakonti	-26	391
Øvrige aktiver/passiver	-5	-2
Handelsomkostninger	-137	-134
Kursgevinster og -tab i alt	**-10.719**	**-38.758**

Fjernøsten KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-191	-328
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	54	194
Handelsomkostninger i alt	**-137**	**-134**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Gebyrer til depotselskab	1	0	0	0
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	1.576	0	1.949	0
Distributionshonorar	959	0	1.186	0
Fast administrationshonorar	291	0	360	0
I alt opdelte adm.omk.	2.827	0	3.496	0
Administrationsomkostninger i alt		**2.827**		**3.496**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	319	376
Skat i alt	**319**	**376**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	4.117	3.978
Ikke refunderbar udbytteskat	-319	-376
Regulering vedr. udbytteskat	-130	-23
Kursgevinst til udlodning	3.193	18.386
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-641	-1.068
Udlodning overført fra sidste år	249	30
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	6.468	20.927
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-2.827	-3.496
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	164	137
I alt til rådighed for udlodning, brutto	3.805	17.568
I alt til rådighed for udlodning, netto	**3.805**	**17.568**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	2.886.537	189.938	3.041.117	271.480
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-17.319	0	-32.236
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-192	0	-127
Emissioner i året	137.984	8.594	475.120	33.193
Indløsninger i året	-302.000	-17.248	-629.700	-43.846
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	43	0	125
Foreslået udlodning	0	3.539	0	17.319
Overførsel af periodens resultat	0	-13.554	0	-56.219
Overført til udlodning næste år	0	266	0	249
Investorernes formue i alt	**2.722.521**	**154.067**	**2.886.537**	**189.938**

Fjernøsten KL

10. Eventualforpligtelse,eventualaktiver og sikkerhedsstillelse

Afdelingen har pr. 31. december 2023 en eventualforpligtelse på tDKK 153 til de indiske skattemyndigheder i forbindelse med en Class Action. De indiske skattemyndigheder kan kræve beløbet tilbagebetalt frem til d. 5. april 2025.

Herudover har afdelingen ingen andre eventualforpligtelser, eventualaktiver eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2023.

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9	97,6
Øvrige finansielle instrumenter	0,2	0,5
Finansielle instrumenter i alt	98,1	98,0
Øvrige akiver og passiver	1,9	2,0
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Fjernøsten KL

Fjernøsten, klasse DKK d

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Andel af resultat af fællesporteføljen	-6.921	-35.155
Klassespecifikke transaktioner:		
Øvrige omkostninger	-1	0
Managementhonorar	-1.576	-1.949
Distributionshonorar	-959	-1.186
Administrationshonorar	-291	-360
Klassens resultat	**-9.749**	**-38.651**

Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9	97,6
Øvrige finansielle instrumenter	0,2	0,5
Finansielle instrumenter i alt	98,1	98,0
Øvrige akiver og passiver	1,9	2,0
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**

Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2023	31.12.2022
Investorernes formue primo	189.938	271.480
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-17.319	-32.236
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-192	-127
Emissioner i året	8.594	33.193
Indløsninger i året	-17.248	-43.846
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	43	125
Foreslået udlodning	3.539	17.319
Overførsel af periodens resultat	-13.554	-56.219
Overført til udlodning næste år	266	249
Investorernes formue ultimo	**154.067**	**189.938**

Antal andele	31.12.2023	31.12.2022
Andele primo året	2.886.537	3.041.117
Emissioner i året	137.984	475.120
Indløsninger i året	-302.000	-629.700
Andele ultimo året	**2.722.521**	**2.886.537**

Fjernøsten KL

	Fjernøsten, klasse DKK d	
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Renter og udbytter	4.117	3.978
Ikke refunderbar udbytteskat	-319	-376
Regulering vedr. udbytteskat	-130	-23
Kursgevinst til udlodning	3.193	18.386
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-641	-1.068
Udlodning overført fra sidste år	249	30
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	6.468	20.927
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-2.827	-3.496
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	164	137
I alt til rådighed for udlodning, brutto	3.805	17.568
I alt til rådighed for udlodning, netto	**3.805**	**17.568**

Fjernøsten KL

Fjernøsten, klasse DKK d

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 1997
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: MSCI AC Asia ex Japan Index incl. net div
Fondskode: DK0015966758
Porteføljerådgiver: abdrn Investment Limited

Landefordeling	
Hongkong	23,6%
Indien	19,9%
Taiwan	19,0%
Sydkorea	12,4%
Kina	8,9%
Singapore	4,1%
Indonesien	4,0%
Holland	3,0%
Thailand	1,1%
Øvrige	3,9%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,58
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,31
Standardafvigelse	13,94
Standardafvigelse (benchm.)	14,85
Tracking error	3,74
Information Ratio	-0,87
Active share	67,83

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	-5,98	-15,95	2,70	16,36	21,75
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	2,64	-14,42	2,44	14,25	20,51
Sharpe Ratio i DKK	-0,58	0,01	0,83	0,59	0,80
Indre værdi [DKK pr. andel]	56,59	65,80	89,27	92,90	84,81
Nettoresultat [t.DKK]	-9.749	-38.651	9.349	40.660	51.396
Udbytte [DKK pr. andel]	1,30	6,00	10,60	6,60	5,00
Administrationsomkostninger [pct.]	1,65	1,65	1,65	1,66	1,71
Investorernes formue [t.DKK]	154.067	189.938	271.480	293.852	267.222
Antal andele	2.722.521	2.886.537	3.041.117	3.163.152	3.150.726
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Fonde KL

Afdelingsberetning:

Investerer i rentebærende obligationer udstedt i danske kroner, som opfylder reglerne for anbringelse af ikke erhvervsdrivende fondes midler. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Fonde, klasse DKK d

Fonde, klasse DKK W d

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Fonde, klasse DKK d	14-04-1998	DKK	5,11	-	-
Fonde, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	5,24	-	-

Afdeling / Klasse	Evaluering
Fonde, klasse DKK d	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.
Fonde, klasse DKK W d	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.

Fonde KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	31.838	21.340
2	Renteudgifter	0	-165
	Renter og udbytter i alt	**31.838**	**21.175**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	29.876	-287.653
	Afledte finansielle instr.	-1.256	9.594
	Valutakonti	517	-636
4	Handelsomkostninger	-5	-1
	Kursgevinster og -tab i alt	**29.132**	**-278.696**
	Indtægter i alt	**60.970**	**-257.521**
5	Administrationsomkostninger	-5.170	-6.272
	Resultat før skat	**55.800**	**-263.792**
6	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	**55.800**	**-263.792**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	12.546	17.740
	Udbetalt acontoudlodning	12.572	5.236
	Overført til udlodning næste år	552	299
7	Disponeret i alt vedr. udlodning	25.670	23.274
	Overført til formuen	30.130	-287.066
	Disponeret i alt	**55.800**	**-263.792**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	3.071	5.021
	Likvide midler i alt	**3.071**	**5.021**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.008.543	1.032.786
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	109.991	110.078
	Obligationer i alt	**1.118.534**	**1.142.864**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	2.193
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**0**	**2.193**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	15.666	15.412
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.443	0
	Andre aktiver i alt	**17.109**	**15.412**
	Aktiver i alt	**1.138.714**	**1.165.490**
	Passiver		
8	Investorernes formue	1.134.428	1.165.009
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.036	0
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**3.036**	**0**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	437	481
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	813	0
	Anden gæld i alt	**1.251**	**481**
	Passiver i alt	**1.138.714**	**1.165.490**

Fonde KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	55.800	-263.792	-76.644	38.898	327
Investorernes formue [t.DKK]	1.134.428	1.165.009	1.572.022	2.103.466	2.114.684

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	99	10
Noterede obligationer fra danske udstedere	30.653	20.079
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.087	1.251
Renteindtægter i alt	**31.838**	**21.340**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	0	165
Renteudgifter i alt	**0**	**165**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	27.379	-269.563
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.497	-18.089
Terminsforretninger/futures m.m.	-1.256	9.594
Valutakonti	517	-636
Handelsomkostninger	-5	-1
Kursgevinster og -tab i alt	**29.132**	**-278.696**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-8	-1
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	2	0
Handelsomkostninger i alt	**-5**	**-1**

Fonde KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	2.928	0	3.401	0
Distributionshonorar	1.117	0	1.301	0
Fast administrationshonorar	1.126	0	1.570	0
I alt opdelte adm.omk.	5.170	0	6.272	0
Administrationsomkostninger i alt		**5.170**		**6.272**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	**0**	**0**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	31.838	21.175
Kursgevinst til udlodning	-807	8.965
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-616	-1.079
Udlodning overført fra sidste år	351	284
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	30.766	29.346
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-5.170	-6.272
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	75	200
I alt til rådighed for udlodning, brutto	25.670	23.274
I alt til rådighed for udlodning, netto	**25.670**	**23.274**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	16.126.864	1.165.009	17.751.132	1.572.022
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-17.740	0	-8.876
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	559	0	225
Emissioner i året	916.746	65.611	425.576	33.846
Indløsninger i året	-1.704.517	-122.364	-2.049.844	-163.329
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	124	0	149
Foreslået udlodning	0	12.546	0	17.740
Overførsel af periodens resultat	0	30.130	0	-287.066
Overført til udlodning næste år	0	552	0	299
Investorernes formue i alt	**15.339.093**	**1.134.428**	**16.126.864**	**1.165.009**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,6	98,1
Øvrige finansielle instrumenter	-0,3	0,2
Finansielle instrumenter i alt	98,3	98,3
Øvrige akiver og passiver	1,7	1,7
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Fonde KL

	Fonde, klasse DKK d		Fonde, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	50.173	-213.575	10.797	-43.945
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-2.419	-2.818	-508	-583
Distributionshonorar	-1.117	-1.301	0	0
Administrationshonorar	-930	-1.301	-196	-269
Klassens resultat	**45.707**	**-218.995**	**10.093**	**-44.797**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,6	98,1	98,6	98,1
Øvrige finansielle instrumenter	-0,3	0,2	-0,3	0,2
Finansielle instrumenter i alt	98,3	98,3	98,3	98,3
Øvrige akiver og passiver	1,7	1,7	1,7	1,7
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	959.665	1.299.746	205.345	272.276
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-14.613	-7.339	-3.127	-1.537
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	141	168	419	57
Emissioner i året	20.802	18.910	44.809	14.936
Indløsninger i året	-70.036	-128.839	-52.328	-34.490
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	70	112	54	37
Foreslået udlodning	10.077	14.613	2.469	3.127
Overførsel af periodens resultat	24.790	-237.927	5.340	-49.139
Overført til udlodning næste år	453	222	100	78
Investorernes formue ultimo	**931.348**	**959.665**	**203.080**	**205.345**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	13.284.169	14.677.034	2.842.695	3.074.098
Emissioner i året	291.560	234.746	625.186	190.830
Indløsninger i året	-980.000	-1.627.611	-724.517	-422.233
Andele ultimo året	**12.595.729**	**13.284.169**	**2.743.364**	**2.842.695**

Fonde KL

	Fonde, klasse DKK d		Fonde, klasse DKK W d	
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Renter og udbytter	26.139	17.443	5.700	3.732
Kursgevinst til udlodning	-663	7.385	-145	1.580
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-429	-855	-187	-224
Udlodning overført fra sidste år	260	190	91	94
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	25.307	24.163	5.459	5.182
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-4.466	-5.420	-704	-852
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	76	189	-1	12
I alt til rådighed for udlodning, brutto	20.917	18.933	4.753	4.342
I alt til rådighed for udlodning, netto	**20.917**	**18.933**	**4.753**	**4.342**

Fonde KL

Fonde, klasse DKK d

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: April 1998
Risikoindikator [1-7]: 2
Intet benchmark
Fondskode: DK0015989610
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	2,9%
0.5 - 1 år	13,2%
1 - 3 år	19,8%
3 - 5 år	10,5%
5 - 7 år	16,3%
7 - 10 år	20,0%
10+ år	17,4%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,90
Standardafvigelse	8,09

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	5,11	-17,59	-3,98	1,88	0,04
Sharpe Ratio i DKK	-0,90	-0,94	-0,13	0,64	1,11
Indre værdi [DKK pr. andel]	73,94	72,24	88,56	92,84	91,93
Nettoresultat [t.DKK]	45.707	-218.995	-57.740	27.939	111
Udbytte [DKK pr. andel]	1,60	1,40	0,80	0,60	1,10
Administrationsomkostninger [pct.]	0,48	0,50	0,50	0,50	0,55
Investorernes formue [t.DKK]	931.348	959.665	1.299.746	1.493.924	1.562.277
Antal andele	12.595.729	13.284.169	14.677.034	16.090.561	16.994.957
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Fonde, klasse DKK W d

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 2
Intet benchmark
Fondskode: DK0060788347
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	2,9%
0.5 - 1 år	13,2%
1 - 3 år	19,8%
3 - 5 år	10,5%
5 - 7 år	16,3%
7 - 10 år	20,0%
10+ år	17,4%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,88
Standardafvigelse	8,09

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	5,24	-17,49	-3,87	2,00	0,21
Sharpe Ratio i DKK	-0,88	-0,92	-0,09	0,72	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	74,03	72,24	88,57	92,85	92,02
Nettoresultat [t.DKK]	10.093	-44.797	-18.904	10.958	217
Udbytte [DKK pr. andel]	1,70	1,50	0,90	0,70	1,25
Administrationsomkostninger [pct.]	0,36	0,38	0,38	0,38	0,38
Investorernes formue [t.DKK]	203.080	205.345	272.276	609.543	552.407
Antal andele	2.743.364	2.842.695	3.074.098	6.564.559	6.002.947
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Målet er at opnå et afkast, der ligger over markedsniveauet.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK

Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR

Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR W

Global Ansvarlig 20, NOK

Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK	01-09-2022	DKK	9,44	-	-
Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR	22-03-2023	EUR	7,17	-	-
Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR W	01-09-2022	EUR	10,19	-	-
Global Ansvarlig 20, NOK	01-09-2022	NOK	10,78	-	-
Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK	01-09-2022	SEK	10,03	-	-

Afdeling / Klasse	Evaluering
Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.
Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.
Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR W	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.
Global Ansvarlig 20, NOK	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.
Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.

Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	8	0
2	Renteudgifter	0	0
3	Udbytter	13	0
	Renter og udbytter i alt	**21**	**0**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	928	-486
	Kapitalandele	1.485	-241
	Afledte finansielle instr.	-77	-191
	Valutakonti	1	6
	Øvrige aktiver/passiver	0	0
5	Handelsomkostninger	-26	0
	Kursgevinster og -tab i alt	**2.311**	**-912**
	Indtægter i alt	**2.332**	**-912**
6	Administrationsomkostninger	-200	-33
	Resultat før skat	**2.132**	**-945**
7	Skat	-2	0
	Årets nettoresultat	**2.130**	**-945**
	Overført til formuen	2.130	-945
	Disponeret i alt	**2.130**	**-945**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	701	187
	Likvide midler i alt	**701**	**187**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	3.561	0
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	14.607	8.405
	Obligationer i alt	**18.168**	**8.405**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	151	0
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	6.193	0
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	115	0
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	2.897	3.041
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	5.299	2.161
	Kapitalandele i alt	**14.654**	**5.202**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	7	1
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**7**	**1**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	3	0
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	0
	Aktuelle skatteaktiver	0	0
	Andre aktiver i alt	**3**	**0**
	Aktiver i alt	**33.533**	**13.796**
	Passiver		
8	Investorernes formue	32.989	13.688
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	7	99
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**7**	**99**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	28	9
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	509	0
	Anden gæld i alt	**537**	**9**
	Passiver i alt	**33.533**	**13.796**

Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	2.130	-945	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	32.989	13.688	-	-	-

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

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	8	0
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	0
Renteindtægter i alt	**8**	**0**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	0	0
Renteudgifter i alt	**0**	**0**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	0	0
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	13	0
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	0	0
Udbytter i alt	**13**	**0**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	177	0
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	751	-486
Noterede aktier fra danske selskaber	6	0
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	266	0
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	6	0
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	822	-213
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	386	-28
Terminsforretninger/futures m.m.	-77	-191
Valutakonti	1	6
Øvrige aktiver/passiver	0	0
Handelsomkostninger	-26	0
Kursgevinster og -tab i alt	**2.311**	**-912**

Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-51	-1
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	25	1
Handelsomkostninger i alt	**-26**	**0**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.9-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	99	0	17	0
Distributionshonorar	73	0	11	0
Fast administrationshonorar	28	0	5	0
I alt opdelte adm.omk.	200	0	33	0
Administrationsomkostninger i alt		**200**		**33**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	2	0
Skat i alt	**2**	**0**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	177.003	13.688	0	0
Emissioner i året	217.306	19.890	177.210	14.644
Indløsninger i året	-29.682	-2.721	-207	-14
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1	0	3
Overførsel af periodens resultat	0	2.130	0	-945
Investorernes formue i alt	**364.626**	**32.989**	**177.003**	**13.688**

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	74,3	61,4
Øvrige finansielle instrumenter	25,2	37,3
Finansielle instrumenter i alt	99,5	98,7
Øvrige akiver og passiver	0,5	1,3
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL

	Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK		Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR	Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR W		Global Ansvarlig 20, NOK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.9-31.12.2022**	**22.3-31.12.2023**	**1.1-31.12.2023**	**1.9-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.9-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.453	-273	193	296	-152	215	-136
Klassespecifikke transaktioner:							
Terminsforretninger	0	0	9	16	0	-94	-114
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-59	-7	-8	-12	-3	-9	-3
Distributionshonorar	-49	-6	-7	0	0	-8	-3
Administrationshonorar	-17	-2	-2	-3	-1	-3	-1
Klassens resultat	**1.327**	**-288**	**185**	**297**	**-157**	**100**	**-257**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	74,3	61,4	74,3	74,3	61,4	74,3	61,4
Øvrige finansielle instrumenter	25,2	37,3	25,2	25,2	37,3	25,2	37,3
Finansielle instrumenter i alt	99,5	98,7	99,5	99,5	98,7	99,5	98,7
Øvrige akiver og passiver	0,5	1,3	0,5	0,5	1,3	0,5	1,3
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	6.695	0	0	2.456	0	2.248	0
Emissioner i året	16.038	6.980	2.494	898	2.612	144	2.505
Indløsninger i året	-2.423	0	0	-9	0	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	4	4	-3	0	0	0	0
Overførsel af periodens resultat	1.327	-288	185	297	-157	100	-257
Investorernes formue ultimo	**21.642**	**6.695**	**2.676**	**3.642**	**2.456**	**2.492**	**2.248**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	71.477	0	0	35.214	0	33.710	0
Emissioner i året	164.643	71.477	33.500	12.189	35.214	2.207	33.710
Indløsninger i året	-25.006	0	0	-124	0	0	0
Andele ultimo året	**211.114**	**71.477**	**33.500**	**47.279**	**35.214**	**35.917**	**33.710**

Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL

	Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.9-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	251	-163
Klassespecifikke transaktioner:		
Terminsforretninger	-8	-73
Øvrige omkostninger	0	0
Managementhonorar	-10	-3
Distributionshonorar	-8	-3
Administrationshonorar	-3	-1
Klassens resultat	**222**	**-243**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	74,3	61,4
Øvrige finansielle instrumenter	25,2	37,3
Finansielle instrumenter i alt	99,5	98,7
Øvrige akiver og passiver	0,5	1,3
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	2.289	0
Emissioner i året	315	2.547
Indløsninger i året	-289	-14
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	0
Overførsel af periodens resultat	222	-243
Investorernes formue ultimo	**2.537**	**2.289**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	36.602	0
Emissioner i året	4.767	36.809
Indløsninger i året	-4.553	-207
Andele ultimo året	**36.816**	**36.602**

Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL

Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2022
Risikoindikator [1-7]: 3
Intet benchmark
Fondskode: DK0061808763
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Obligationer	72,6%
Aktier	25,9%
Øvrige	1,5%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	9,44	-6,33	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	102,51	93,67	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	1.327	-288	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,90	0,89	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	21.642	6.695	-	-	-
Antal andele	211.114	71.477	-	-	-
Stykstørrelse i DKK	100	100	-	-	-

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

Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Marts 2023
Risikoindikator [1-7]: 3
Intet benchmark
Fondskode: DK0061810314
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Obligationer	72,6%
Aktier	25,9%
Øvrige	1,5%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR [pct.]	7,17	-	-	-	-
Indre værdi [EUR pr. andel]	10,72	-	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	185	-	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,90	-	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	2.676	-	-	-	-
Antal andele	33.500	-	-	-	-
Stykstørrelse i EUR	10	-	-	-	-

2023 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL

Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR W

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2022
Risikoindikator [1-7]: 3
Intet benchmark
Fondskode: DK0061810660
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Obligationer	72,6%
Aktier	25,9%
Øvrige	1,5%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR [pct.]	10,19	-6,23	-	-	-
Indre værdi [EUR pr. andel]	10,33	9,38	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	297	-157	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,55	0,55	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	3.642	2.456	-	-	-
Antal andele	47.279	35.214	-	-	-
Stykstørrelse i EUR	10	10	-	-	-

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

Global Ansvarlig 20, NOK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2022
Risikoindikator [1-7]: 3
Intet benchmark
Fondskode: DK0061809225
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Obligationer	72,6%
Aktier	25,9%
Øvrige	1,5%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	10,78	-5,73	-	-	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	104,43	94,27	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	100	-257	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,90	0,90	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	2.492	2.248	-	-	-
Antal andele	35.917	33.710	-	-	-
Stykstørrelse i NOK	100	100	-	-	-

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

Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL

Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2022
Risikoindikator [1-7]: 3
Intet benchmark
Fondskode: DK0061810587
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Obligationer	72,6%
Aktier	25,9%
Øvrige	1,5%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	10,03	-6,47	-	-	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	102,91	93,53	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	222	-243	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,90	0,90	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	2.537	2.289	-	-	-
Antal andele	36.816	36.602	-	-	-
Stykstørrelse i SEK	100	100	-	-	-

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

Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Målet er at opnå et afkast, der ligger over markedsniveauet.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK

Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR

Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR W

Global Ansvarlig 35, NOK

Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK	01-09-2022	DKK	11,15	-	-
Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR	22-03-2023	EUR	8,80	-	-
Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR W	01-09-2022	EUR	11,97	-	-
Global Ansvarlig 35, NOK	01-09-2022	NOK	12,51	-	-
Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK	01-09-2022	SEK	11,75	-	-

Afdeling / Klasse	Evaluering
Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.
Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.
Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.
Global Ansvarlig 35, NOK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.
Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.

Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	17	0
2	Renteudgifter	-9	-1
3	Udbytter	44	0
	Renter og udbytter i alt	**52**	**-1**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	1.448	-391
	Kapitalandele	3.550	-398
	Afledte finansielle instr.	-71	-235
	Valutakonti	10	6
	Øvrige aktiver/passiver	-1	0
5	Handelsomkostninger	-43	0
	Kursgevinster og -tab i alt	**4.893**	**-1.018**
	Indtægter i alt	**4.946**	**-1.019**
6	Administrationsomkostninger	-378	-37
	Resultat før skat	**4.568**	**-1.056**
7	Skat	-6	0
	Årets nettoresultat	**4.562**	**-1.056**
	Overført til formuen	4.562	-1.056
	Disponeret i alt	**4.562**	**-1.056**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.030	126
	Likvide midler i alt	**1.030**	**126**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	6.723	0
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	23.972	6.717
	Obligationer i alt	**30.695**	**6.717**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	601	0
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	24.745	0
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	468	0
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	8.340	3.822
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	11.886	3.659
	Kapitalandele i alt	**46.040**	**7.481**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	8	2
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**8**	**2**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	10	0
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	0
	Aktuelle skatteaktiver	0	0
	Andre aktiver i alt	**10**	**0**
	Aktiver i alt	**77.783**	**14.327**
	Passiver		
8	Investorernes formue	77.245	14.166
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	11	150
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**11**	**150**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	65	11
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	462	0
	Anden gæld i alt	**526**	**11**
	Passiver i alt	**77.783**	**14.327**

Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	4.562	-1.056	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	77.245	14.166	-	-	-

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

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	17	0
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	0
Renteindtægter i alt	**17**	**0**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	9	1
Renteudgifter i alt	**9**	**1**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	0	0
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	42	0
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	1	0
Udbytter i alt	**44**	**0**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	380	0
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.068	-391
Noterede aktier fra danske selskaber	17	0
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.038	0
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	21	0
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	1.626	-267
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	848	-131
Terminsforretninger/futures m.m.	-71	-235
Valutakonti	10	6
Øvrige aktiver/passiver	-1	0
Handelsomkostninger	-43	0
Kursgevinster og -tab i alt	**4.893**	**-1.018**

Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-89	-2
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	46	2
Handelsomkostninger i alt	**-43**	**0**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.9-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	190	0	20	0
Distributionshonorar	141	0	13	0
Fast administrationshonorar	47	0	5	0
I alt opdelte adm.omk.	378	0	37	0
Administrationsomkostninger i alt		**378**		**37**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	6	0
Skat i alt	**6**	**0**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	195.735	14.166	0	0
Emissioner i året	678.525	63.743	195.735	15.218
Indløsninger i året	-68.671	-5.277	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	51	0	4
Overførsel af periodens resultat	0	4.562	0	-1.056
Investorernes formue i alt	**805.589**	**77.245**	**195.735**	**14.166**

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	72,5	47,4
Øvrige finansielle instrumenter	26,8	51,8
Finansielle instrumenter i alt	99,3	99,2
Øvrige akiver og passiver	0,7	0,8
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL

	Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK		Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR		Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR W		Global Ansvarlig 35, NOK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.9-31.12.2022**	**22.3-31.12.2023**		**1.1-31.12.2023**	**1.9-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.9-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.418	-235	416		469	-170	259	-140
Klassespecifikke transaktioner:								
Terminsforretninger	0	0	9		22	0	-95	-117
Øvrige omkostninger	0	0	0		0	0	0	0
Managementhonorar	-127	-5	-13		-20	-5	-12	-4
Distributionshonorar	-106	-4	-11		0	0	-10	-3
Administrationshonorar	-32	-1	-3		-5	-1	-3	-1
Klassens resultat	**3.153**	**-246**	**398**		**467**	**-176**	**141**	**-265**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**		**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	72,5	47,4	72,5		72,5	47,4	72,5	47,4
Øvrige finansielle instrumenter	26,8	51,8	26,8		26,8	51,8	26,8	51,8
Finansielle instrumenter i alt	99,3	99,2	99,3		99,3	99,2	99,3	99,2
Øvrige akiver og passiver	0,7	0,8	0,7		0,7	0,8	0,7	0,8
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**		**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**		**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	4.586	0	0		2.769	0	2.261	0
Emissioner i året	54.296	4.830	5.654		2.353	2.945	222	2.526
Indløsninger i året	-2.411	0	0		-277	0	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	46	2	0		2	0	0	0
Overførsel af periodens resultat	3.153	-246	398		467	-176	141	-265
Investorernes formue ultimo	**59.670**	**4.586**	**6.051**		**5.314**	**2.769**	**2.624**	**2.261**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**		**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	49.054	0	0		39.785	0	34.008	0
Emissioner i året	550.238	49.054	74.609		31.965	39.785	3.330	34.008
Indløsninger i året	-25.012	0	0		-3.739	0	0	0
Andele ultimo året	**574.280**	**49.054**	**74.609**		**68.010**	**39.785**	**37.338**	**34.008**

Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL

	Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.9-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	447	-241
Klassespecifikke transaktioner:		
Terminsforretninger	-7	-116
Øvrige omkostninger	0	0
Managementhonorar	-17	-6
Distributionshonorar	-15	-5
Administrationshonorar	-4	-1
Klassens resultat	**404**	**-369**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	72,5	47,4
Øvrige finansielle instrumenter	26,8	51,8
Finansielle instrumenter i alt	99,3	99,2
Øvrige akiver og passiver	0,7	0,8
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	4.550	0
Emissioner i året	1.219	4.917
Indløsninger i året	-2.589	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	3	2
Overførsel af periodens resultat	404	-369
Investorernes formue ultimo	**3.587**	**4.550**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	72.888	0
Emissioner i året	18.384	72.888
Indløsninger i året	-39.920	0
Andele ultimo året	**51.352**	**72.888**

Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL

Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2022
Risikoindikator [1-7]: 3
Intet benchmark
Fondskode: DK0061808847
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Obligationer	57,4%
Aktier	41,0%
Øvrige	1,5%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	11,15	-6,52	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	103,90	93,48	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	3.153	-246	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	1,01	1,05	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	59.670	4.586	-	-	-
Antal andele	574.280	49.054	-	-	-
Stykstørrelse i DKK	100	100	-	-	-

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

Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Marts 2023
Risikoindikator [1-7]: 3
Intet benchmark
Fondskode: DK0061810827
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Obligationer	57,4%
Aktier	41,0%
Øvrige	1,5%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR [pct.]	8,80	-	-	-	-
Indre værdi [EUR pr. andel]	10,88	-	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	398	-	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	1,00	-	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	6.051	-	-	-	-
Antal andele	74.609	-	-	-	-
Stykstørrelse i EUR	10	-	-	-	-

2023 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL

Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR W

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2022
Risikoindikator [1-7]: 3
Intet benchmark
Fondskode: DK0061811049
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Obligationer	57,4%
Aktier	41,0%
Øvrige	1,5%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR [pct.]	11,97	-6,40	-	-	-
Indre værdi [EUR pr. andel]	10,48	9,36	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	467	-176	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,62	0,63	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	5.314	2.769	-	-	-
Antal andele	68.010	39.785	-	-	-
Stykstørrelse i EUR	10	10	-	-	-

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

Global Ansvarlig 35, NOK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2022
Risikoindikator [1-7]: 3
Intet benchmark
Fondskode: DK0061809498
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Obligationer	57,4%
Aktier	41,0%
Øvrige	1,5%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	12,51	-6,00	-	-	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	105,76	94,00	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	141	-265	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	1,03	1,05	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	2.624	2.261	-	-	-
Antal andele	37.338	34.008	-	-	-
Stykstørrelse i NOK	100	100	-	-	-

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

Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL

Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2022
Risikoindikator [1-7]: 3
Intet benchmark
Fondskode: DK0061810900
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Obligationer	57,4%
Aktier	41,0%
Øvrige	1,5%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	11,75	-6,66	-	-	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	104,31	93,34	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	404	-369	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	1,03	1,05	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	3.587	4.550	-	-	-
Antal andele	51.352	72.888	-	-	-
Stykstørrelse i SEK	100	100	-	-	-

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

Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Målet er at opnå et afkast, der ligger over markedsniveauet.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK

Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR

Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR W

Global Ansvarlig 50, NOK

Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK	01-09-2022	DKK	13,53	-	-
Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR	22-03-2023	EUR	10,68	-	-
Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR W	01-09-2022	EUR	14,48	-	-
Global Ansvarlig 50, NOK	01-09-2022	NOK	15,40	-	-
Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK	01-09-2022	SEK	14,13	-	-

Afdeling / Klasse	Evaluering
Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.
Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.
Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR W	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.
Global Ansvarlig 50, NOK	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.
Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.

Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	30	0
2	Renteudgifter	-3	0
3	Udbytter	100	0
	Renter og udbytter i alt	**127**	**0**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	1.379	-271
	Kapitalandele	7.130	-546
	Afledte finansielle instr.	19	-223
	Valutakonti	89	9
	Øvrige aktiver/passiver	-4	0
5	Handelsomkostninger	-65	0
	Kursgevinster og -tab i alt	**8.548**	**-1.031**
	Indtægter i alt	**8.675**	**-1.030**
6	Administrationsomkostninger	-690	-41
	Resultat før skat	**7.985**	**-1.072**
7	Skat	-12	0
	Årets nettoresultat	**7.973**	**-1.072**
	Overført til formuen	7.973	-1.072
	Disponeret i alt	**7.973**	**-1.072**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.550	178
	Likvide midler i alt	**2.550**	**178**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	5.324	0
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	21.898	4.626
	Obligationer i alt	**27.222**	**4.626**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.201	0
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	49.561	0
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	934	0
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	10.599	5.355
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	20.449	4.726
	Kapitalandele i alt	**82.743**	**10.080**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	8	2
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**8**	**2**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	18	0
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	1
	Aktuelle skatteaktiver	0	0
	Andre aktiver i alt	**18**	**1**
	Aktiver i alt	**112.541**	**14.888**
	Passiver		
8	Investorernes formue	110.860	14.740
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	24	135
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**24**	**135**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	77	12
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.579	0
	Anden gæld i alt	**1.657**	**12**
	Passiver i alt	**112.541**	**14.888**

Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	7.973	-1.072	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	110.860	14.740	-	-	-

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

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	30	0
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	0
Renteindtægter i alt	**30**	**0**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	3	0
Renteudgifter i alt	**3**	**0**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	1	0
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	97	0
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	2	0
Udbytter i alt	**100**	**0**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	316	0
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.063	-271
Noterede aktier fra danske selskaber	43	0
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.178	0
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	47	0
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	3.419	-348
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	1.443	-198
Terminsforretninger/futures m.m.	19	-223
Valutakonti	89	9
Øvrige aktiver/passiver	-4	0
Handelsomkostninger	-65	0
Kursgevinster og -tab i alt	**8.548**	**-1.031**

Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-118	-2
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	54	2
Handelsomkostninger i alt	**-65**	**0**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.9-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	347	0	22	0
Distributionshonorar	267	0	14	0
Fast administrationshonorar	75	0	5	0
I alt opdelte adm.omk.	690	0	41	0
Administrationsomkostninger i alt		**690**		**41**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	12	0
Skat i alt	**12**	**0**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	199.595	14.740	0	0
Emissioner i året	1.056.913	96.638	199.812	15.821
Indløsninger i året	-114.631	-8.595	-217	-15
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	105	0	5
Overførsel af periodens resultat	0	7.973	0	-1.072
Investorernes formue i alt	**1.141.877**	**110.860**	**199.595**	**14.740**

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	70,3	31,4
Øvrige finansielle instrumenter	28,8	67,5
Finansielle instrumenter i alt	99,2	98,9
Øvrige akiver og passiver	0,8	1,1
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL

	Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK		Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR	Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR W		Global Ansvarlig 50, NOK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.9-31.12.2022**	**22.3-31.12.2023**	**1.1-31.12.2023**	**1.9-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.9-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	6.217	-266	372	645	-175	343	-147
Klassespecifikke transaktioner:							
Terminsforretninger	0	0	10	24	-1	-103	-121
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-251	-7	-13	-26	-5	-14	-5
Distributionshonorar	-209	-6	-11	0	0	-12	-4
Administrationshonorar	-55	-1	-3	-6	-1	-3	-1
Klassens resultat	**5.702**	**-280**	**354**	**638**	**-182**	**211**	**-278**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	70,3	31,4	70,3	70,3	31,4	70,3	31,4
Øvrige finansielle instrumenter	28,8	67,5	28,8	28,8	67,5	28,8	67,5
Finansielle instrumenter i alt	99,2	98,9	99,2	99,2	98,9	99,2	98,9
Øvrige akiver og passiver	0,8	1,1	0,8	0,8	1,1	0,8	1,1
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	5.574	0	0	2.961	0	2.477	0
Emissioner i året	77.042	5.850	4.630	5.724	3.144	154	2.755
Indløsninger i året	-2.446	0	0	-2.890	-1	-80	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	83	4	1	8	0	0	0
Overførsel af periodens resultat	5.702	-280	354	638	-182	211	-278
Investorernes formue ultimo	**85.954**	**5.574**	**4.985**	**6.441**	**2.961**	**2.763**	**2.477**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	59.749	0	0	42.629	0	37.364	0
Emissioner i året	776.905	59.749	60.419	77.101	42.639	2.275	37.364
Indløsninger i året	-25.001	0	0	-38.929	-11	-1.201	0
Andele ultimo året	**811.653**	**59.749**	**60.419**	**80.801**	**42.629**	**38.438**	**37.364**

Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL

	Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.9-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.067	-220
Klassespecifikke transaktioner:		
Terminsforretninger	87	-100
Øvrige omkostninger	0	0
Managementhonorar	-42	-6
Distributionshonorar	-35	-5
Administrationshonorar	-9	-1
Klassens resultat	**1.068**	**-332**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	70,3	31,4
Øvrige finansielle instrumenter	28,8	67,5
Finansielle instrumenter i alt	99,2	98,9
Øvrige akiver og passiver	0,8	1,1
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	3.728	0
Emissioner i året	9.087	4.073
Indløsninger i året	-3.179	-14
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	13	1
Overførsel af periodens resultat	1.068	-332
Investorernes formue ultimo	**10.717**	**3.728**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	59.853	0
Emissioner i året	140.213	60.060
Indløsninger i året	-49.500	-206
Andele ultimo året	**150.566**	**59.853**

Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL

Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2022
Risikoindikator [1-7]: 3
Intet benchmark
Fondskode: DK0061808920
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Aktier	55,8%
Obligationer	42,4%
Øvrige	1,8%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	13,53	-6,72	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	105,90	93,28	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	5.702	-280	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	1,13	1,19	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	85.954	5.574	-	-	-
Antal andele	811.653	59.749	-	-	-
Stykstørrelse i DKK	100	100	-	-	-

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

Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Marts 2023
Risikoindikator [1-7]: 3
Intet benchmark
Fondskode: DK0061811205
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Aktier	55,8%
Obligationer	42,4%
Øvrige	1,8%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR [pct.]	10,68	-	-	-	-
Indre værdi [EUR pr. andel]	11,07	-	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	354	-	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	1,12	-	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	4.985	-	-	-	-
Antal andele	60.419	-	-	-	-
Stykstørrelse i EUR	10	-	-	-	-

2023 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL

Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR W

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2022
Risikoindikator [1-7]: 3
Intet benchmark
Fondskode: DK0061811478
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Aktier	55,8%
Obligationer	42,4%
Øvrige	1,8%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR [pct.]	14,48	-6,59	-	-	-
Indre værdi [EUR pr. andel]	10,69	9,34	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	638	-182	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,68	0,71	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	6.441	2.961	-	-	-
Antal andele	80.801	42.629	-	-	-
Stykstørrelse i EUR	10	10	-	-	-

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

Global Ansvarlig 50, NOK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2022
Risikoindikator [1-7]: 3
Intet benchmark
Fondskode: DK0061809654
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Aktier	55,8%
Obligationer	42,4%
Øvrige	1,8%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	15,40	-6,27	-	-	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	108,16	93,73	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	211	-278	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	1,16	1,20	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	2.763	2.477	-	-	-
Antal andele	38.438	37.364	-	-	-
Stykstørrelse i NOK	100	100	-	-	-

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

Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL

Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2022
Risikoindikator [1-7]: 3
Intet benchmark
Fondskode: DK0061811395
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Aktier	55,8%
Obligationer	42,4%
Øvrige	1,8%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	14,13	-6,86	-	-	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	106,29	93,14	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	1.068	-332	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	1,15	1,20	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	10.717	3.728	-	-	-
Antal andele	150.566	59.853	-	-	-
Stykstørrelse i SEK	100	100	-	-	-

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

Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Målet er at opnå et afkast, der ligger over markedsniveauet.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK

Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR

Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR W

Global Ansvarlig 65, NOK

Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK	01-09-2022	DKK	14,23	-	-
Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR	22-03-2023	EUR	12,00	-	-
Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR W	01-09-2022	EUR	15,19	-	-
Global Ansvarlig 65, NOK	01-09-2022	NOK	15,69	-	-
Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK	01-09-2022	SEK	14,94	-	-

Afdeling / Klasse	Evaluering
Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.
Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.
Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR W	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.
Global Ansvarlig 65, NOK	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.
Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.

Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	22	1
2	Renteudgifter	-3	0
3	Udbytter	101	0
	Renter og udbytter i alt	**120**	**0**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	464	-144
	Kapitalandele	6.700	-644
	Afledte finansielle instr.	-78	-208
	Valutakonti	22	8
	Øvrige aktiver/passiver	-2	0
5	Handelsomkostninger	-70	0
	Kursgevinster og -tab i alt	**7.036**	**-989**
	Indtægter i alt	**7.156**	**-988**
6	Administrationsomkostninger	-642	-55
	Resultat før skat	**6.514**	**-1.043**
7	Skat	-15	0
	Årets nettoresultat	**6.500**	**-1.043**
	Overført til formuen	6.500	-1.043
	Disponeret i alt	**6.500**	**-1.043**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.936	432
	Likvide midler i alt	**1.936**	**432**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.611	0
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	5.863	2.528
	Obligationer i alt	**8.474**	**2.528**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.126	0
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	46.474	0
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	875	0
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	8.458	8.476
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	15.482	5.138
	Kapitalandele i alt	**72.414**	**13.614**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	7	2
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**7**	**2**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	16	0
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	598
	Aktuelle skatteaktiver	0	0
	Andre aktiver i alt	**17**	**598**
	Aktiver i alt	**82.848**	**17.175**
	Passiver		
8	Investorernes formue	81.539	17.039
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	12	120
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**12**	**120**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	62	15
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.235	0
	Anden gæld i alt	**1.297**	**15**
	Passiver i alt	**82.848**	**17.175**

Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	6.500	-1.043	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	81.539	17.039	-	-	-

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

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	22	0
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	0
Renteindtægter i alt	**22**	**1**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	3	0
Renteudgifter i alt	**3**	**0**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	1	0
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	98	0
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	2	0
Udbytter i alt	**101**	**0**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	179	0
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	285	-144
Noterede aktier fra danske selskaber	43	0
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.144	0
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	46	0
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	3.167	-470
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	1.299	-175
Terminsforretninger/futures m.m.	-78	-208
Valutakonti	22	8
Øvrige aktiver/passiver	-2	0
Handelsomkostninger	-70	0
Kursgevinster og -tab i alt	**7.036**	**-989**

Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-110	-2
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	40	2
Handelsomkostninger i alt	**-70**	**0**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.9-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	329	0	30	0
Distributionshonorar	249	0	20	0
Fast administrationshonorar	63	0	5	0
I alt opdelte adm.omk.	642	0	55	0
Administrationsomkostninger i alt		**642**		**55**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	15	0
Skat i alt	**15**	**0**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	218.292	17.039	0	0
Emissioner i året	729.023	68.214	218.509	18.088
Indløsninger i året	-119.670	-10.303	-217	-15
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	88	0	9
Overførsel af periodens resultat	0	6.500	0	-1.043
Investorernes formue i alt	**827.645**	**81.539**	**218.292**	**17.039**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	68,8	14,8
Øvrige finansielle instrumenter	30,4	79,2
Finansielle instrumenter i alt	99,2	94,0
Øvrige akiver og passiver	0,8	6,0
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL

	Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK		Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR		Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR W		Global Ansvarlig 65, NOK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.9-31.12.2022**	**22.3-31.12.2023**		**1.1-31.12.2023**	**1.9-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.9-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.372	-279	398		683	-168	318	-145
Klassespecifikke transaktioner:								
Terminsforretninger	0	0	9		23	0	-91	-118
Øvrige omkostninger	0	0	0		0	0	0	0
Managementhonorar	-251	-13	-14		-29	-6	-14	-5
Distributionshonorar	-209	-10	-12		0	0	-12	-4
Administrationshonorar	-49	-2	-3		-6	-1	-3	-1
Klassens resultat	**4.863**	**-304**	**379**		**670**	**-175**	**198**	**-274**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**		**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	68,8	14,8	68,8		68,8	14,8	68,8	14,8
Øvrige finansielle instrumenter	30,4	79,2	30,4		30,4	79,2	30,4	79,2
Finansielle instrumenter i alt	99,2	94,0	99,2		99,2	94,0	99,2	94,0
Øvrige akiver og passiver	0,8	6,0	0,8		0,8	6,0	0,8	6,0
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**		**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**		**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	9.207	0	0		2.612	0	2.231	0
Emissioner i året	56.863	9.502	4.251		4.598	2.787	38	2.505
Indløsninger i året	-7.485	0	0		-8	-1	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	76	9	1		5	0	0	0
Overførsel af periodens resultat	4.863	-304	379		670	-175	198	-274
Investorernes formue ultimo	**63.524**	**9.207**	**4.631**		**7.878**	**2.612**	**2.467**	**2.231**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**		**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	98.847	0	0		37.642	0	33.711	0
Emissioner i året	574.412	98.847	55.467		60.783	37.652	589	33.711
Indløsninger i året	-76.177	0	0		-100	-10	0	0
Andele ultimo året	**597.082**	**98.847**	**55.467**		**98.325**	**37.642**	**34.300**	**33.711**

Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL

	Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.9-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	447	-189
Klassespecifikke transaktioner:		
Terminsforretninger	-17	-88
Øvrige omkostninger	0	0
Managementhonorar	-20	-6
Distributionshonorar	-17	-5
Administrationshonorar	-4	-1
Klassens resultat	**389**	**-290**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	68,8	14,8
Øvrige finansielle instrumenter	30,4	79,2
Finansielle instrumenter i alt	99,2	94,0
Øvrige akiver og passiver	0,8	6,0
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	2.990	0
Emissioner i året	2.464	3.294
Indløsninger i året	-2.810	-14
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	6	1
Overførsel af periodens resultat	389	-290
Investorernes formue ultimo	**3.039**	**2.990**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	48.093	0
Emissioner i året	37.772	48.300
Indløsninger i året	-43.394	-207
Andele ultimo året	**42.471**	**48.093**

Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL

Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2022
Risikoindikator [1-7]: 4
Intet benchmark
Fondskode: DK0061809068
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Aktier	70,2%
Obligationer	27,9%
Øvrige	1,9%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	14,23	-6,86	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	106,39	93,14	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	4.863	-304	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	1,26	1,34	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	63.524	9.207	-	-	-
Antal andele	597.082	98.847	-	-	-
Stykstørrelse i DKK	100	100	-	-	-

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

Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Marts 2023
Risikoindikator [1-7]: 4
Intet benchmark
Fondskode: DK0061811635
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Aktier	70,2%
Obligationer	27,9%
Øvrige	1,9%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR [pct.]	12,00	-	-	-	-
Indre værdi [EUR pr. andel]	11,20	-	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	379	-	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	1,24	-	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	4.631	-	-	-	-
Antal andele	55.467	-	-	-	-
Stykstørrelse i EUR	10	-	-	-	-

2023 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL

Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR W

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2022
Risikoindikator [1-7]: 4
Intet benchmark
Fondskode: DK0061811981
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Aktier	70,2%
Obligationer	27,9%
Øvrige	1,9%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR [pct.]	15,19	-6,70	-	-	-
Indre værdi [EUR pr. andel]	10,75	9,33	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	670	-175	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,75	0,80	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	7.878	2.612	-	-	-
Antal andele	98.325	37.642	-	-	-
Stykstørrelse i EUR	10	10	-	-	-

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

Global Ansvarlig 65, NOK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2022
Risikoindikator [1-7]: 4
Intet benchmark
Fondskode: DK0061809811
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Aktier	70,2%
Obligationer	27,9%
Øvrige	1,9%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	15,69	-6,44	-	-	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	108,24	93,56	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	198	-274	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	1,29	1,35	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	2.467	2.231	-	-	-
Antal andele	34.300	33.711	-	-	-
Stykstørrelse i NOK	100	100	-	-	-

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

Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL

Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2022
Risikoindikator [1-7]: 4
Intet benchmark
Fondskode: DK0061811718
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Aktier	70,2%
Obligationer	27,9%
Øvrige	1,9%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	14,94	-7,02	-	-	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	106,87	92,98	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	389	-290	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	1,30	1,35	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	3.039	2.990	-	-	-
Antal andele	42.471	48.093	-	-	-
Stykstørrelse i SEK	100	100	-	-	-

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

Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Målet er at opnå et afkast, der ligger over markedsniveauet.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK

Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR

Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR W

Global Ansvarlig 80, NOK

Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK	01-09-2022	DKK	15,62	-	-
Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR	22-03-2023	EUR	12,89	-	-
Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR W	01-09-2022	EUR	16,69	-	-
Global Ansvarlig 80, NOK	01-09-2022	NOK	17,08	-	-
Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK	01-09-2022	SEK	16,34	-	-

Afdeling / Klasse	Evaluering
Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.
Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.
Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR W	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.
Global Ansvarlig 80, NOK	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.
Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.

Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	15	0
2	Renteudgifter	-1	-1
3	Udbytter	59	0
	Renter og udbytter i alt	**73**	**-1**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	-4	-27
	Kapitalandele	4.175	-678
	Afledte finansielle instr.	22	-210
	Valutakonti	38	8
	Øvrige aktiver/passiver	-3	0
5	Handelsomkostninger	-73	0
	Kursgevinster og -tab i alt	**4.156**	**-906**
	Indtægter i alt	**4.228**	**-908**
6	Administrationsomkostninger	-368	-48
	Resultat før skat	**3.860**	**-956**
7	Skat	-7	0
	Årets nettoresultat	**3.853**	**-956**
	Overført til formuen	3.853	-956
	Disponeret i alt	**3.853**	**-956**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.476	257
	Likvide midler i alt	**1.476**	**257**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	430
	Obligationer i alt	**0**	**430**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	781	0
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	32.215	0
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	607	0
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	5.436	7.151
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	8.303	3.944
	Kapitalandele i alt	**47.343**	**11.095**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	8	4
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**8**	**4**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	11	0
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	0
	Aktuelle skatteaktiver	0	0
	Andre aktiver i alt	**12**	**0**
	Aktiver i alt	**48.837**	**11.786**
	Passiver		
8	Investorernes formue	47.791	11.602
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	18	126
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**18**	**126**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	44	12
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	984	46
	Anden gæld i alt	**1.028**	**58**
	Passiver i alt	**48.837**	**11.786**

Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	3.853	-956	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	47.791	11.602	-	-	-

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

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	15	0
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	0
Renteindtægter i alt	**15**	**0**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	1	1
Renteudgifter i alt	**1**	**1**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	1	0
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	58	0
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	1	0
Udbytter i alt	**59**	**0**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-4	-27
Noterede aktier fra danske selskaber	28	0
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.257	0
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	27	0
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	2.131	-506
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	732	-172
Terminsforretninger/futures m.m.	22	-210
Valutakonti	38	8
Øvrige aktiver/passiver	-3	0
Handelsomkostninger	-73	0
Kursgevinster og -tab i alt	**4.156**	**-906**

Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-103	-2
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	30	2
Handelsomkostninger i alt	**-73**	**0**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.9-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	193	0	27	0
Distributionshonorar	142	0	17	0
Fast administrationshonorar	34	0	4	0
I alt opdelte adm.omk.	368	0	48	0
Administrationsomkostninger i alt		**368**		**48**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.9-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	7	0
Skat i alt	**7**	**0**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	162.991	11.602	0	0
Emissioner i året	384.958	35.030	164.463	12.653
Indløsninger i året	-29.622	-2.728	-1.472	-97
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	35	0	2
Overførsel af periodens resultat	0	3.853	0	-956
Investorernes formue i alt	**518.327**	**47.791**	**162.991**	**11.602**

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	69,0	3,7
Øvrige finansielle instrumenter	30,0	94,6
Finansielle instrumenter i alt	99,0	98,3
Øvrige akiver og passiver	1,0	1,7
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL

	Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK		Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR	Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR W		Global Ansvarlig 80, NOK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.9-31.12.2022**	**22.3-31.12.2023**	**1.1-31.12.2023**	**1.9-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.9-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.009	-186	371	506	-166	360	-148
Klassespecifikke transaktioner:							
Terminsforretninger	0	0	10	19	0	-86	-119
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-97	-8	-15	-23	-6	-16	-6
Distributionshonorar	-81	-6	-13	0	0	-14	-5
Administrationshonorar	-17	-1	-3	-4	-1	-3	-1
Klassens resultat	**1.813**	**-201**	**350**	**498**	**-174**	**242**	**-278**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	69,0	3,7	69,0	69,0	3,7	69,0	3,7
Øvrige finansielle instrumenter	30,0	94,6	30,0	30,0	94,6	30,0	94,6
Finansielle instrumenter i alt	99,0	98,3	99,0	99,0	98,3	99,0	98,3
Øvrige akiver og passiver	1,0	1,7	1,0	1,0	1,7	1,0	1,7
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	3.262	0	0	2.544	0	2.227	0
Emissioner i året	26.089	3.462	2.963	751	2.718	255	2.506
Indløsninger i året	-2.427	0	0	-11	0	-5	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	31	1	-1	1	0	0	0
Overførsel af periodens resultat	1.813	-201	350	498	-174	242	-278
Investorernes formue ultimo	**28.769**	**3.262**	**3.312**	**3.783**	**2.544**	**2.720**	**2.227**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	35.078	0	0	36.714	0	33.721	0
Emissioner i året	257.476	35.078	39.356	10.099	36.715	3.786	33.721
Indløsninger i året	-25.002	0	0	-142	-1	-72	0
Andele ultimo året	**267.552**	**35.078**	**39.356**	**46.672**	**36.714**	**37.435**	**33.721**

Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL

	Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.9-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	952	-198
Klassespecifikke transaktioner:		
Terminsforretninger	80	-90
Øvrige omkostninger	0	0
Managementhonorar	-41	-7
Distributionshonorar	-34	-6
Administrationshonorar	-7	-1
Klassens resultat	**950**	**-303**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	69,0	3,7
Øvrige finansielle instrumenter	30,0	94,6
Finansielle instrumenter i alt	99,0	98,3
Øvrige akiver og passiver	1,0	1,7
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	3.568	0
Emissioner i året	4.971	3.966
Indløsninger i året	-286	-97
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	5	2
Overførsel af periodens resultat	950	-303
Investorernes formue ultimo	**9.208**	**3.568**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	57.478	0
Emissioner i året	74.241	58.949
Indløsninger i året	-4.407	-1.471
Andele ultimo året	**127.312**	**57.478**

Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL

Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2022
Risikoindikator [1-7]: 4
Intet benchmark
Fondskode: DK0061809142
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Aktier	83,8%
Obligationer	14,6%
Øvrige	1,6%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	15,62	-7,00	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	107,53	93,00	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	1.813	-201	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	1,36	1,50	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	28.769	3.262	-	-	-
Antal andele	267.552	35.078	-	-	-
Stykstørrelse i DKK	100	100	-	-	-

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

Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Marts 2023
Risikoindikator [1-7]: 4
Intet benchmark
Fondskode: DK0061812286
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Aktier	83,8%
Obligationer	14,6%
Øvrige	1,6%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR [pct.]	12,89	-	-	-	-
Indre værdi [EUR pr. andel]	11,29	-	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	350	-	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	1,38	-	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	3.312	-	-	-	-
Antal andele	39.356	-	-	-	-
Stykstørrelse i EUR	10	-	-	-	-

2023 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL

Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR W

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2022
Risikoindikator [1-7]: 4
Intet benchmark
Fondskode: DK0061812443
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Aktier	83,8%
Obligationer	14,6%
Øvrige	1,6%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR [pct.]	16,69	-6,82	-	-	-
Indre værdi [EUR pr. andel]	10,87	9,32	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	498	-174	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,83	0,88	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	3.783	2.544	-	-	-
Antal andele	46.672	36.714	-	-	-
Stykstørrelse i EUR	10	10	-	-	-

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

Global Ansvarlig 80, NOK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2022
Risikoindikator [1-7]: 4
Intet benchmark
Fondskode: DK0061810157
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Aktier	83,8%
Obligationer	14,6%
Øvrige	1,6%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	17,08	-6,62	-	-	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	109,34	93,38	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	242	-278	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	1,41	1,50	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	2.720	2.227	-	-	-
Antal andele	37.435	33.721	-	-	-
Stykstørrelse i NOK	100	100	-	-	-

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

Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL

Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2022
Risikoindikator [1-7]: 4
Intet benchmark
Fondskode: DK0061812369
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Aktier	83,8%
Obligationer	14,6%
Øvrige	1,6%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	16,34	-7,16	-	-	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	108,01	92,84	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	950	-303	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	1,39	1,50	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	9.208	3.568	-	-	-
Antal andele	127.312	57.478	-	-	-
Stykstørrelse i SEK	100	100	-	-	-

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

Global Indeks - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer indeksbaseret globalt i børsnoterede aktier. Hovedparten af afdelingens investeringer vil være i eller afdækket mod danske kroner eller euro.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h

Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h

Global Index, klasse NOK h

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	23-09-2003	DKK	20,77	20,53	0,23
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h	06-06-2017	DKK	20,89	20,53	0,35
Global Index, klasse NOK h	20-05-2021	NOK	21,84	21,34	0,50

Afdeling / Klasse	Evaluering
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Global Index, klasse NOK h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Global Indeks - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	63	11
2	Renteudgifter	-19	-25
3	Udbytter	83.293	60.857
	Renter og udbytter i alt	**83.337**	**60.843**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	-2	0
	Kapitalandele	604.303	-389.218
	Afledte finansielle instr.	-145.123	-199.638
	Valutakonti	111.687	38.839
	Øvrige aktiver/passiver	277	42
5	Handelsomkostninger	-232	-238
	Kursgevinster og -tab i alt	**570.911**	**-550.213**
	Indtægter i alt	**654.248**	**-489.370**
6	Administrationsomkostninger	-14.584	-9.816
	Resultat før skat	**639.664**	**-499.186**
7	Skat	-8.737	-6.121
	Årets nettoresultat	**630.927**	**-505.307**
	Overført til formuen	630.927	-505.307
	Disponeret i alt	**630.927**	**-505.307**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.335	2.170
	Likvide midler i alt	**2.335**	**2.170**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	46	0
	Obligationer i alt	**46**	**0**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	40.091	24.711
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.115.438	2.892.091
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	61.391	16.833
	Kapitalandele i alt	**4.216.920**	**2.933.635**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	97.276	30.153
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**97.276**	**30.153**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	3.283	2.236
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.760	8.584
	Aktuelle skatteaktiver	2.015	1.323
	Andre aktiver i alt	**8.058**	**12.143**
	Aktiver i alt	**4.324.636**	**2.978.100**
	Passiver		
8	Investorernes formue	4.311.538	2.962.856
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	5.191	5.058
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**5.191**	**5.058**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.428	1.001
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	6.479	9.185
	Anden gæld i alt	**7.907**	**10.186**
	Passiver i alt	**4.324.636**	**2.978.100**

Global Indeks - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	630.927	-505.307	322.249	148.562	180.881
Investorernes formue [t.DKK]	4.311.538	2.962.856	2.276.180	1.178.910	975.799

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	63	11
Andre renteindtægter	0	0
Renteindtægter i alt	**63**	**11**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	19	25
Renteudgifter i alt	**19**	**25**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	752	368
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	81.751	59.964
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	790	525
Udbytter i alt	**83.293**	**60.857**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-2	0
Noterede aktier fra danske selskaber	7.239	1.039
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	577.436	-389.116
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	19.628	-1.141
Terminsforretninger/futures m.m.	-145.123	-199.638
Aktiebaserede salgskontrakter	0	0
Valutakonti	111.687	38.839
Øvrige aktiver/passiver	277	42
Handelsomkostninger	-232	-238
Kursgevinster og -tab i alt	**570.911**	**-550.213**

Global Indeks - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-1.520	-1.073
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1.288	835
Handelsomkostninger i alt	**-232**	**-238**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	4.484	0	3.027	0
Distributionshonorar	3.373	0	2.248	0
Fast administrationshonorar	6.727	0	4.541	0
I alt opdelte adm.omk.	14.584	0	9.816	0
Administrationsomkostninger i alt		**14.584**		**9.816**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	8.737	6.121
Skat i alt	**8.737**	**6.121**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	26.494.647	2.962.856	9.928.261	2.276.180
Emissioner i året	14.920.357	1.346.022	18.129.710	1.478.417
Indløsninger i året	-7.518.419	-628.720	-1.563.324	-287.405
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	453	0	972
Overførsel af periodens resultat	0	630.927	0	-505.307
Investorernes formue i alt	**33.896.585**	**4.311.538**	**26.494.647**	**2.962.856**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,4	98,4
Øvrige finansielle instrumenter	3,6	1,4
Finansielle instrumenter i alt	99,9	99,9
Øvrige akiver og passiver	0,1	0,1
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Global Indeks - Akkumulerende KL

	Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h		Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h		Global Index, klasse NOK h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	288.255	-287.756	69.216	-62.090	380.299	-118.076
Klassespecifikke transaktioner:						
Terminsforretninger	0	0	0	0	-92.260	-27.570
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-1.795	-1.627	-437	-330	-2.252	-1.070
Distributionshonorar	-1.496	-1.356	0	0	-1.877	-892
Administrationshonorar	-2.692	-2.440	-656	-495	-3.378	-1.606
Klassens resultat	**282.272**	**-293.179**	**68.123**	**-62.915**	**280.532**	**-149.213**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,4	98,4	96,4	98,4	96,4	98,4
Øvrige finansielle instrumenter	3,6	1,4	3,6	1,4	3,6	1,4
Finansielle instrumenter i alt	99,9	99,9	99,9	99,9	99,9	99,9
Øvrige akiver og passiver	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	1.262.054	1.506.401	274.025	326.713	1.426.778	443.065
Emissioner i året	318.220	157.901	110.681	121.964	917.121	1.198.553
Indløsninger i året	-48.095	-109.216	-82.159	-111.849	-498.466	-66.341
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	135	147	46	111	272	714
Overførsel af periodens resultat	282.272	-293.179	68.123	-62.915	280.532	-149.213
Investorernes formue ultimo	**1.814.586**	**1.262.054**	**370.715**	**274.025**	**2.126.237**	**1.426.778**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	3.967.454	3.845.894	856.729	830.375	21.670.464	5.251.992
Emissioner i året	892.592	451.809	331.656	347.993	13.696.109	17.329.908
Indløsninger i året	-136.500	-330.249	-229.618	-321.639	-7.152.301	-911.436
Andele ultimo året	**4.723.546**	**3.967.454**	**958.767**	**856.729**	**28.214.272**	**21.670.464**

Global Indeks - Akkumulerende KL

Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h

Profil
Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2003
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: MSCI World Index TR Net 100% hedge DKK
Fondskode: DK0016248222
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Landefordeling	
USA	69,2%
Japan	6,0%
Storbritannien	3,8%
Canada	3,3%
Frankrig	3,0%
Schweiz	2,7%
Tyskland	2,3%
Australien	2,0%
Danmark	1,8%
Øvrige	5,8%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,34
Sharpe Ratio (benchm.)	0,36
Standardafvigelse	15,61
Standardafvigelse (benchm.)	15,66
Tracking error	0,41
Information Ratio	-0,80
Active share	9,10

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	20,77	-18,79	23,40	12,91	23,99
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	20,53	-17,88	23,40	11,86	24,30
Sharpe Ratio i DKK	0,34	0,22	1,15	0,48	0,86
Indre værdi [DKK pr. andel]	384,16	318,10	391,69	317,43	281,14
Nettoresultat [t.DKK]	282.272	-293.179	257.511	133.170	123.073
Administrationsomkostninger [pct.]	0,40	0,40	0,40	0,40	0,45
Investorernes formue [t.DKK]	1.814.586	1.262.054	1.506.401	1.031.636	737.607
Antal andele	4.723.546	3.967.454	3.845.894	3.250.015	2.623.622
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: MSCI World Index TR Net 100% hedge DKK
Fondskode: DK0060788933
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Landefordeling	
USA	69,2%
Japan	6,0%
Storbritannien	3,8%
Canada	3,3%
Frankrig	3,0%
Schweiz	2,7%
Tyskland	2,3%
Australien	2,0%
Danmark	1,8%
Øvrige	5,8%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,34
Sharpe Ratio (benchm.)	0,36
Standardafvigelse	15,61
Standardafvigelse (benchm.)	15,66
Tracking error	0,41
Information Ratio	-0,54
Active share	9,10

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	20,89	-18,71	23,52	13,02	24,11
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	20,53	-17,88	23,40	11,86	24,30
Sharpe Ratio i DKK	0,34	0,22	1,15	0,48	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	386,66	319,85	393,45	318,54	281,84
Nettoresultat [t.DKK]	68.123	-62.915	47.495	15.392	57.808
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30	0,30	0,30	0,35
Investorernes formue [t.DKK]	370.715	274.025	326.713	147.273	238.192
Antal andele	958.767	856.729	830.375	462.344	845.124
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Global Indeks - Akkumulerende KL

Global Index, klasse NOK h

Profil

Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Maj 2021
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: MSCI World Index TR Net 100% hedge NOK
Fondskode: DK0061539335
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Landefordeling	
USA	69,2%
Japan	6,0%
Storbritannien	3,8%
Canada	3,3%
Frankrig	3,0%
Schweiz	2,7%
Tyskland	2,3%
Australien	2,0%
Danmark	1,8%
Øvrige	5,8%

Nøgletal for risiko	
Active share	9,10

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	21,84	-18,17	12,23	-	-
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	21,34	-17,97	12,42	-	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	113,41	93,08	113,75	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	280.532	-149.213	17.244	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,40	0,40	0,39	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	2.126.237	1.426.778	443.065	-	-
Antal andele	28.214.272	21.670.464	5.251.992	-	-
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	-	-

2021 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Global Indeks KL

Afdelingsberetning:

Investerer indeksbaseret globalt i børsnoterede aktier. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global Indeks, klasse DKK d

Global Indeks, klasse DKK W d

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Global Indeks, klasse DKK d	31-03-2000	DKK	19,89	19,89	0,00
Global Indeks, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	20,02	19,89	0,13

Afdeling / Klasse	Evaluering
Global Indeks, klasse DKK d	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Global Indeks, klasse DKK W d	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Global Indeks KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	327	34
2	Renteudgifter	-52	-105
3	Udbytter	273.742	283.542
	Renter og udbytter i alt	**274.017**	**283.472**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	-5	0
	Kapitalandele	2.089.503	-1.927.521
	Afledte finansielle instr.	0	0
	Valutakonti	-6.862	2.921
	Øvrige aktiver/passiver	-12	119
5	Handelsomkostninger	-289	-135
	Kursgevinster og -tab i alt	**2.082.334**	**-1.924.615**
	Indtægter i alt	**2.356.351**	**-1.641.143**
6	Administrationsomkostninger	-47.521	-44.360
	Resultat før skat	**2.308.831**	**-1.685.504**
7	Skat	-28.604	-29.688
	Årets nettoresultat	**2.280.227**	**-1.715.192**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	679.358	486.775
	Overført til udlodning næste år	6.028	5.412
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	685.387	492.188
	Overført til formuen	1.594.840	-2.207.380
	Disponeret i alt	**2.280.227**	**-1.715.192**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	8.019	4.798
	Likvide midler i alt	**8.019**	**4.798**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	143	0
	Obligationer i alt	**143**	**0**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	136.904	90.559
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	13.867.792	10.759.802
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	208.319	60.319
	Kapitalandele i alt	**14.213.016**	**10.910.680**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	0
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**0**	**0**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	11.033	8.760
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	17.957	6.398
	Aktuelle skatteaktiver	9.505	7.848
	Andre aktiver i alt	**38.495**	**23.006**
	Aktiver i alt	**14.259.672**	**10.938.485**
	Passiver		
9	Investorernes formue	14.254.942	10.929.664
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	4.680	3.651
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	5.123
	Ikke hævet udlodning fra tidligere år	50	47
	Anden gæld i alt	**4.730**	**8.821**
	Passiver i alt	**14.259.672**	**10.938.485**

Global Indeks KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	2.280.227	-1.715.192	2.904.503	207.363	2.242.985
Investorernes formue [t.DKK]	14.254.942	10.929.664	12.838.316	9.394.915	13.020.397

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	327	34
Renteindtægter i alt	**327**	**34**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	52	105
Renteudgifter i alt	**52**	**105**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	2.537	1.838
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	268.643	279.293
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	2.561	2.412
Udbytter i alt	**273.742**	**283.542**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-5	0
Noterede aktier fra danske selskaber	24.578	-221
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.999.769	-1.919.152
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	65.156	-8.148
Aktiebaserede salgskontrakter	0	0
Valutakonti	-6.862	2.921
Øvrige aktiver/passiver	-12	119
Handelsomkostninger	-289	-135
Kursgevinster og -tab i alt	**2.082.334**	**-1.924.615**

Global Indeks KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-2.560	-1.375
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	2.271	1.240
Handelsomkostninger i alt	**-289**	**-135**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	14.650	0	13.984	0
Distributionshonorar	10.897	0	9.401	0
Fast administrationshonorar	21.974	0	20.976	0
I alt opdelte adm.omk.	47.521	0	44.360	0
Administrationsomkostninger i alt		**47.521**		**44.360**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	28.604	29.688
Skat i alt	**28.604**	**29.688**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	274.017	283.472
Ikke refunderbar udbytteskat	-28.604	-29.688
Regulering vedr. udbytteskat	-1.853	1.311
Kursgevinst til udlodning	413.134	281.515
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	74.959	-2.322
Udlodning overført fra sidste år	5.412	2.864
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	737.066	537.152
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-47.521	-44.361
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-4.159	-603
I alt til rådighed for udlodning, brutto	685.387	492.188
I alt til rådighed for udlodning, netto	**685.387**	**492.188**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	93.312.674	10.929.664	90.852.401	12.838.316
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-486.775	0	-494.980
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-11.334	0	-13.228
Emissioner i året	26.975.807	3.347.421	13.048.024	1.674.750
Indløsninger i året	-14.391.271	-1.806.717	-10.587.751	-1.361.177
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	2.457	0	1.174
Foreslået udlodning	0	679.358	0	486.775
Overførsel af periodens resultat	0	1.594.840	0	-2.207.380
Overført til udlodning næste år	0	6.028	0	5.412
Investorernes formue i alt	**105.897.210**	**14.254.942**	**93.312.674**	**10.929.664**

Global Indeks KL

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,2	99,3
Øvrige finansielle instrumenter	1,5	0,6
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,8
Øvrige akiver og passiver	0,3	0,2
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Global Indeks KL

	Global Indeks, klasse DKK d		Global Indeks, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.023.706	-1.344.292	304.041	-326.540
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-13.076	-11.281	-1.573	-2.703
Distributionshonorar	-10.897	-9.401	0	0
Administrationshonorar	-19.614	-16.921	-2.360	-4.054
Klassens resultat	**1.980.119**	**-1.381.895**	**300.108**	**-333.297**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,2	99,3	98,2	99,3
Øvrige finansielle instrumenter	1,5	0,6	1,5	0,6
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,8	99,7	99,8
Øvrige akiver og passiver	0,3	0,2	0,3	0,2
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	9.112.955	9.741.801	1.816.709	3.096.515
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-404.651	-372.422	-82.124	-122.558
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-4.904	-10.210	-6.430	-3.017
Emissioner i året	2.621.778	1.434.324	725.643	240.426
Indløsninger i året	-141.153	-299.707	-1.665.563	-1.061.470
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.576	1.063	881	111
Foreslået udlodning	626.023	404.651	53.335	82.124
Overførsel af periodens resultat	1.348.182	-1.790.800	246.658	-416.580
Overført til udlodning næste år	5.913	4.254	115	1.158
Investorernes formue ultimo	**13.165.718**	**9.112.955**	**1.089.223**	**1.816.709**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	77.817.501	68.967.111	15.495.173	21.885.290
Emissioner i året	21.144.740	11.226.300	5.831.067	1.821.724
Indløsninger i året	-1.146.162	-2.375.910	-13.245.109	-8.211.841
Andele ultimo året	**97.816.079**	**77.817.501**	**8.081.131**	**15.495.173**

Global Indeks KL

	Global Indeks, klasse DKK d		Global Indeks, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK				
Renter og udbytter	253.079	236.354	20.938	47.118
Ikke refunderbar udbytteskat	-25.439	-23.906	-3.164	-5.782
Regulering vedr. udbytteskat	-2.690	246	837	1.065
Kursgevinst til udlodning	381.566	234.722	31.568	46.793
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	69.826	-1.770	5.132	-551
Udlodning overført fra sidste år	4.254	2.392	1.158	472
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	680.598	448.037	56.468	89.115
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-43.588	-37.603	-3.933	-6.757
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-5.073	-1.529	915	925
I alt til rådighed for udlodning, brutto	631.936	408.905	53.450	83.283
I alt til rådighed for udlodning, netto	**631.936**	**408.905**	**53.450**	**83.283**

Global Indeks KL

Global Indeks, klasse DKK d

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Marts 2000
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: MSCI World Index TR Net
Fondskode: DK0010263052
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Landefordeling	
USA	69,7%
Japan	6,0%
Storbritannien	3,8%
Canada	3,3%
Frankrig	3,0%
Schweiz	2,7%
Tyskland	2,3%
Australien	2,0%
Holland	1,2%
Øvrige	5,8%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,64
Sharpe Ratio (benchm.)	0,66
Standardafvigelse	14,20
Standardafvigelse (benchm.)	14,12
Tracking error	0,30
Information Ratio	-1,28
Active share	8,48

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	19,89	-13,61	30,85	6,26	29,79
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	19,89	-12,79	30,96	5,92	30,19
Sharpe Ratio i DKK	0,64	0,33	1,28	0,58	0,93
Indre værdi [DKK pr. andel]	134,60	117,11	141,25	112,00	109,82
Nettoresultat [t.DKK]	1.980.119	-1.381.895	2.007.687	-93.938	868.551
Udbytte [DKK pr. andel]	6,40	5,20	5,40	4,20	4,60
Administrationsomkostninger [pct.]	0,40	0,40	0,40	0,40	0,45
Investorernes formue [t.DKK]	13.165.718	9.112.955	9.741.801	6.049.854	7.510.218
Antal andele	97.816.079	77.817.501	68.967.111	54.016.800	68.385.518
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Global Indeks, klasse DKK W d

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: MSCI World Index TR Net
Fondskode: DK0060788776
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Landefordeling	
USA	69,7%
Japan	6,0%
Storbritannien	3,8%
Canada	3,3%
Frankrig	3,0%
Schweiz	2,7%
Tyskland	2,3%
Australien	2,0%
Holland	1,2%
Øvrige	5,8%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,64
Sharpe Ratio (benchm.)	0,66
Standardafvigelse	14,20
Standardafvigelse (benchm.)	14,12
Tracking error	0,30
Information Ratio	-0,90
Active share	8,48

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	20,02	-13,52	30,98	6,37	29,92
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	19,89	-12,79	30,96	5,92	30,19
Sharpe Ratio i DKK	0,64	0,34	1,28	0,59	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	134,79	117,24	141,49	112,17	109,97
Nettoresultat [t.DKK]	300.108	-333.297	896.815	301.301	1.374.434
Udbytte [DKK pr. andel]	6,60	5,30	5,60	4,30	4,70
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30	0,30	0,30	0,35
Investorernes formue [t.DKK]	1.089.223	1.816.709	3.096.515	3.345.061	5.510.179
Antal andele	8.081.131	15.495.173	21.885.290	29.821.831	50.105.706
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Global Sustainable Future 2 KL

Afdelingsberetning:

Investerer globalt i aktier i selskaber, som ventes at kunne bidrage til eller drage fordel af transitionen til en bæredygtig og cirkulær økonomi. Aktierne er udvalgt ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Global Sustainable Future 2 KL	18-09-2000	DKK	16,78	19,89	-3,11

Afdeling / Klasse	Evaluering
Global Sustainable Future 2 KL	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: September 2000
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: MSCI World Index inklusive nettoudbytter
Fondskode: DK0010270503
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Landefordeling

USA	68,2%
Danmark	6,9%
Storbritannien	6,2%
Schweiz	6,2%
Holland	4,1%
Hongkong	3,4%
Frankrig	2,9%
Sverige	1,3%
Øvrige	0,9%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,54
Sharpe Ratio (benchm.)	0,66
Standardafvigelse	14,27
Standardafvigelse (benchm.)	14,12
Tracking error	3,91
Information Ratio	-0,49
Active share	87,26

Global Sustainable Future 2 KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	102	31
2	Renteudgifter	0	-12
3	Udbytter	3.681	3.900
	Renter og udbytter i alt	**3.783**	**3.919**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	34.830	-28.771
	Valutakonti	-91	-98
	Øvrige aktiver/passiver	10	-4
5	Handelsomkostninger	-150	-52
	Kursgevinster og -tab i alt	**34.598**	**-28.925**
	Indtægter i alt	**38.381**	**-25.006**
6	Administrationsomkostninger	-3.248	-3.198
	Resultat før skat	**35.133**	**-28.204**
7	Skat	-449	-466
	Årets nettoresultat	**34.684**	**-28.670**
	Resultatdisponering		
	Overført til udlodning næste år	-53.114	-73.733
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	-53.114	-73.733
	Overført til formuen	87.798	45.063
	Disponeret i alt	**34.684**	**-28.670**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.295	5.536
	Likvide midler i alt	**2.295**	**5.536**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	16.518	11.458
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	215.372	187.899
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	6.655	0
	Kapitalandele i alt	**238.545**	**199.357**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	105	97
	Aktuelle skatteaktiver	435	284
	Andre aktiver i alt	**540**	**381**
	Aktiver i alt	**241.380**	**205.275**
	Passiver		
9	Investorernes formue	240.767	205.007
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	298	267
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	315	0
	Anden gæld i alt	**613**	**267**
	Passiver i alt	**241.380**	**205.275**

Global Sustainable Future 2 KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	16,78	-12,28	26,91	4,40	24,15
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	19,89	-12,79	30,96	5,49	29,10
Sharpe Ratio i DKK	0,54	0,30	1,22	0,57	0,80
Indre værdi [DKK pr. andel]	28,68	24,56	27,99	22,06	21,13
Nettoresultat [t.DKK]	34.684	-28.670	50.549	7.465	28.691
Administrationsomkostninger [pct.]	1,46	1,49	1,49	1,49	1,64
Investorernes formue [t.DKK]	240.767	205.007	233.732	177.032	152.810
Antal andele	8.396.234	8.348.734	8.349.638	8.025.772	7.232.528
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	102	31
Renteindtægter i alt	**102**	**31**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	0	12
Renteudgifter i alt	**0**	**12**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	276	154
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.346	3.746
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	59	0
Udbytter i alt	**3.681**	**3.900**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber	2.459	1.525
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	31.498	-30.295
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	872	0
Valutakonti	-91	-98
Øvrige aktiver/passiver	10	-4
Handelsomkostninger	-150	-52
Kursgevinster og -tab i alt	**34.598**	**-28.925**

Global Sustainable Future 2 KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-162	-64
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	11	12
Handelsomkostninger i alt	**-150**	**-52**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	1.891	0	1.824	0
Distributionshonorar	1.046	0	1.009	0
Fast administrationshonorar	311	0	365	0
I alt opdelte adm.omk.	3.248	0	3.198	0
Administrationsomkostninger i alt		**3.248**		**3.198**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	449	466
Skat i alt	**449**	**466**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	3.783	3.919
Ikke refunderbar udbytteskat	-449	-466
Regulering vedr. udbytteskat	-145	59
Kursgevinst til udlodning	17.876	7.883
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-446	-99
Udlodning overført fra sidste år	-73.733	-85.029
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-53.114	-73.733
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-3.248	-3.198
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	0	40
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-56.362	-76.890
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	3.248	3.157
I alt til rådighed for udlodning, netto	**-53.114**	**-73.733**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	8.348.734	205.007	8.349.638	233.732
Emissioner i året	283.500	7.402	456.896	11.615
Indløsninger i året	-236.000	-6.326	-457.800	-11.681
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	0	0	12
Overførsel af periodens resultat	0	87.798	0	45.063
Overført til udlodning næste år	0	-53.114	0	-73.733
Investorernes formue i alt	**8.396.234**	**240.767**	**8.348.734**	**205.007**

Global Sustainable Future 2 KL

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,3	97,2
Øvrige finansielle instrumenter	2,8	0,0
Finansielle instrumenter i alt	99,1	97,2
Øvrige akiver og passiver	0,9	2,8
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Global Sustainable Future - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer globalt i aktier i selskaber, som ventes at kunne bidrage til eller drage fordel af transitionen til en bæredygtig og cirkulær økonomi. Aktierne er udvalgt ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast.
Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK

Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W

Global Sustainable Future, osuuslaji EUR

Global Sustainable Future, klasse NOK

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK	21-11-2002	DKK	16,87	19,89	-3,01
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W	06-06-2017	DKK	17,43	19,89	-2,46
Global Sustainable Future, osuuslaji EUR	12-12-2012	EUR	16,56	19,60	-3,04
Global Sustainable Future, klasse NOK	13-06-2014	NOK	24,37	27,62	-3,25

Afdeling / Klasse	Evaluering
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Global Sustainable Future, osuuslaji EUR	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Global Sustainable Future, klasse NOK	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Global Sustainable Future - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	1.089	444
2	Renteudgifter	-1	-86
3	Udbytter	39.145	46.431
	Renter og udbytter i alt	**40.232**	**46.788**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	363.590	-334.051
	Valutakonti	-1.919	-480
	Øvrige aktiver/passiver	-29	151
5	Handelsomkostninger	-1.142	-445
	Kursgevinster og -tab i alt	**360.500**	**-334.825**
	Indtægter i alt	**400.733**	**-288.036**
6	Administrationsomkostninger	-32.598	-34.511
	Resultat før skat	**368.135**	**-322.547**
7	Skat	-4.550	-4.814
	Årets nettoresultat	**363.585**	**-327.361**
	Overført til formuen	363.585	-327.361
	Disponeret i alt	**363.585**	**-327.361**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	31.354	61.350
	Likvide midler i alt	**31.354**	**61.350**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	161.400	123.577
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.102.267	2.029.360
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	65.053	0
	Kapitalandele i alt	**2.328.720**	**2.152.936**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.101	1.058
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	837	504
	Aktuelle skatteaktiver	4.819	4.547
	Andre aktiver i alt	**6.757**	**6.109**
	Aktiver i alt	**2.366.831**	**2.220.395**
	Passiver		
8	Investorernes formue	2.362.596	2.217.660
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.850	2.735
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.385	0
	Anden gæld i alt	**4.235**	**2.735**
	Passiver i alt	**2.366.831**	**2.220.395**

Global Sustainable Future - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	363.585	-327.361	475.788	56.139	174.805
Investorernes formue [t.DKK]	2.362.596	2.217.660	2.679.136	1.233.233	862.743

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	1.089	444
Renteindtægter i alt	**1.089**	**444**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	1	86
Renteudgifter i alt	**1**	**86**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	2.868	1.863
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	35.661	44.568
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	616	0
Udbytter i alt	**39.145**	**46.431**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber	25.734	19.197
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	328.459	-353.248
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	9.398	0
Valutakonti	-1.919	-480
Øvrige aktiver/passiver	-29	151
Handelsomkostninger	-1.142	-445
Kursgevinster og -tab i alt	**360.500**	**-334.825**

Global Sustainable Future - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-1.847	-905
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	704	460
Handelsomkostninger i alt	**-1.142**	**-445**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	20.170	0	21.537	0
Distributionshonorar	9.114	0	8.484	0
Fast administrationshonorar	3.314	0	4.490	0
I alt opdelte adm.omk.	32.598	0	34.511	0
Administrationsomkostninger i alt		**32.598**		**34.511**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	4.550	4.814
Skat i alt	**4.550**	**4.814**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	8.526.056	2.217.660	9.063.194	2.679.136
Emissioner i året	1.154.970	328.642	1.702.572	466.079
Indløsninger i året	-1.897.383	-547.340	-2.239.710	-600.812
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	49	0	618
Overførsel af periodens resultat	0	363.585	0	-327.361
Investorernes formue i alt	**7.783.643**	**2.362.596**	**8.526.056**	**2.217.660**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,8	97,1
Øvrige finansielle instrumenter	2,8	0,0
Finansielle instrumenter i alt	98,6	97,1
Øvrige akiver og passiver	1,4	2,9
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Global Sustainable Future - Akkumulerende KL

	Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK		Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W		Global Sustainable Future, osuuslaji EUR		Global Sustainable Future, klasse NOK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	289.654	-174.016	62.961	-84.956	30.839	-23.595	12.729	-10.283
Klassespecifikke transaktioner:								
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-14.255	-12.939	-3.684	-6.188	-1.564	-1.655	-668	-754
Distributionshonorar	-7.882	-7.155	0	0	-863	-913	-368	-416
Administrationshonorar	-2.348	-2.588	-607	-1.238	-252	-457	-107	-208
Klassens resultat	**265.169**	**-196.697**	**58.671**	**-92.383**	**28.160**	**-26.620**	**11.585**	**-11.662**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,8	97,1	95,8	97,1	95,8	97,1	95,8	97,1
Øvrige finansielle instrumenter	2,8	0,0	2,8	0,0	2,8	0,0	2,8	0,0
Finansielle instrumenter i alt	98,6	97,1	98,6	97,1	98,6	97,1	98,6	97,1
Øvrige akiver og passiver	1,4	2,9	1,4	2,9	1,4	2,9	1,4	2,9
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	1.511.497	1.564.313	459.132	790.924	166.584	234.316	80.447	89.582
Emissioner i året	218.109	252.277	79.889	161.013	21.106	35.520	9.538	17.269
Indløsninger i året	-114.171	-108.639	-373.307	-400.716	-21.388	-76.696	-38.475	-14.762
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	44	243	5	294	1	63	-1	19
Overførsel af periodens resultat	265.169	-196.697	58.671	-92.383	28.160	-26.620	11.585	-11.662
Investorernes formue ultimo	**1.880.649**	**1.511.497**	**224.390**	**459.132**	**194.464**	**166.584**	**63.093**	**80.447**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	5.485.192	4.973.416	1.619.845	2.456.132	964.206	1.188.433	456.813	445.214
Emissioner i året	730.370	894.430	261.036	520.475	113.458	194.093	50.106	93.573
Indløsninger i året	-376.087	-382.654	-1.206.703	-1.356.762	-114.311	-418.320	-200.282	-81.974
Andele ultimo året	**5.839.475**	**5.485.192**	**674.178**	**1.619.845**	**963.354**	**964.206**	**306.636**	**456.813**

Global Sustainable Future - Akkumulerende KL

Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK

Profil
Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: November 2002
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: MSCI World Index inklusive nettoudbytter målt i DKK
Fondskode: DK0016208788
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Landefordeling	
USA	67,9%
Danmark	6,8%
Storbritannien	6,2%
Schweiz	6,1%
Holland	4,1%
Hongkong	3,4%
Frankrig	2,8%
Sverige	1,3%
Øvrige	1,4%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,53
Sharpe Ratio (benchm.)	0,66
Standardafvigelse	14,29
Standardafvigelse (benchm.)	14,12
Tracking error	3,90
Information Ratio	-0,49
Active share	87,19

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	16,87	-12,39	26,92	4,69	24,08
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	19,89	-12,79	30,96	5,49	29,10
Sharpe Ratio i DKK	0,53	0,31	1,23	0,58	0,81
Indre værdi [DKK pr. andel]	322,06	275,56	314,54	247,82	236,71
Nettoresultat [t.DKK]	265.169	-196.697	295.110	46.135	166.362
Administrationsomkostninger [pct.]	1,46	1,49	1,49	1,49	1,59
Investorernes formue [t.DKK]	1.880.649	1.511.497	1.564.313	995.254	815.632
Antal andele	5.839.475	5.485.192	4.973.416	4.016.106	3.445.756
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: MSCI World Index inklusive nettoudbytter målt i DKK
Fondskode: DK0060789071
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Landefordeling	
USA	67,9%
Danmark	6,8%
Storbritannien	6,2%
Schweiz	6,1%
Holland	4,1%
Hongkong	3,4%
Frankrig	2,8%
Sverige	1,3%
Øvrige	1,4%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,57
Sharpe Ratio (benchm.)	0,66
Standardafvigelse	14,29
Standardafvigelse (benchm.)	14,12
Tracking error	3,90
Information Ratio	-0,36
Active share	87,19

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	17,43	-11,98	27,51	5,19	24,80
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	19,89	-12,79	30,96	5,49	29,10
Sharpe Ratio i DKK	0,57	0,33	1,27	0,62	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	332,84	283,44	322,02	252,54	240,09
Nettoresultat [t.DKK]	58.671	-92.383	106.110	2.731	2.092
Administrationsomkostninger [pct.]	0,99	1,02	1,02	1,02	1,02
Investorernes formue [t.DKK]	224.390	459.132	790.924	61.234	14.092
Antal andele	674.178	1.619.845	2.456.132	242.477	58.695
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Global Sustainable Future - Akkumulerende KL

Global Sustainable Future, osuuslaji EUR

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2012
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: MSCI World Index incl. net dividends measured in EUR -indeksi
Fondskode: DK0060485449
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Landefordeling	
USA	67,9%
Danmark	6,8%
Storbritannien	6,2%
Schweiz	6,1%
Holland	4,1%
Hongkong	3,4%
Frankrig	2,8%
Sverige	1,3%
Øvrige	1,4%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,54
Sharpe Ratio (benchm.)	0,68
Standardafvigelse	14,24
Standardafvigelse (benchm.)	14,08
Tracking error	3,89
Information Ratio	-0,50
Active share	87,19

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR [pct.]	16,56	-12,36	26,88	5,03	23,79
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	19,60	-12,78	31,07	5,91	28,93
Sharpe Ratio i EUR	0,54	0,33	1,25	0,58	0,78
Indre værdi [EUR pr. andel]	27,08	23,23	26,51	20,89	19,89
Nettoresultat [t.DKK]	28.160	-26.620	56.579	4.721	3.986
Administrationsomkostninger [pct.]	1,49	1,59	1,59	1,59	1,69
Investorernes formue [t.DKK]	194.464	166.584	234.316	117.995	22.152
Antal andele	963.354	964.206	1.188.433	758.707	149.016
Stykstørrelse i EUR	10	10	10	10	10

Global Sustainable Future, klasse NOK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2014
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: MSCI World Index inklusive nettoudbytter målt i NOK
Fondskode: DK0060564235
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Landefordeling	
USA	67,9%
Danmark	6,8%
Storbritannien	6,2%
Schweiz	6,1%
Holland	4,1%
Hongkong	3,4%
Frankrig	2,8%
Sverige	1,3%
Øvrige	1,4%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,70
Sharpe Ratio (benchm.)	0,93
Standardafvigelse	12,91
Standardafvigelse (benchm.)	11,62
Tracking error	3,90
Information Ratio	-0,51
Active share	87,19

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	24,37	-8,23	21,47	11,54	23,35
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	27,62	-8,56	25,46	12,48	28,47
Sharpe Ratio i NOK	0,70	0,54	1,63	0,80	0,89
Indre værdi [NOK pr. andel]	309,65	248,97	271,30	223,34	200,23
Nettoresultat [t.DKK]	11.585	-11.662	17.988	2.552	2.364
Administrationsomkostninger [pct.]	1,49	1,59	1,59	1,59	1,69
Investorernes formue [t.DKK]	63.093	80.447	89.582	58.750	10.868
Antal andele	306.636	456.813	445.214	370.223	71.642
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Global Sustainable Future KL

Afdelingsberetning:

Investerer globalt i aktier i selskaber, som ventes at kunne bidrage til eller drage fordel af transitionen til en bæredygtig og cirkulær økonomi. Aktierne er udvalgt ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast.
Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global Sustainable Future, klasse DKK d

Global Sustainable Future, klasse DKK W d

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Global Sustainable Future, klasse DKK d	23-05-2000	DKK	16,91	19,89	-2,98
Global Sustainable Future, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	17,47	19,89	-2,42

Afdeling / Klasse	Evaluering
Global Sustainable Future, klasse DKK d	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Global Sustainable Future, klasse DKK W d	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Global Sustainable Future KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	1.724	670
2	Renteudgifter	-3	-183
3	Udbytter	57.420	65.046
	Renter og udbytter i alt	**59.141**	**65.533**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	549.033	-457.475
	Valutakonti	-227	-3.192
	Øvrige aktiver/passiver	-67	120
5	Handelsomkostninger	-1.770	-813
	Kursgevinster og -tab i alt	**546.969**	**-461.360**
	Indtægter i alt	**606.110**	**-395.827**
6	Administrationsomkostninger	-46.725	-49.301
	Resultat før skat	**559.385**	**-445.128**
7	Skat	-7.050	-7.699
	Årets nettoresultat	**552.335**	**-452.827**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	262.811	134.726
	Overført til udlodning næste år	2.657	1.092
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	265.468	135.817
	Overført til formuen	286.866	-588.644
	Disponeret i alt	**552.335**	**-452.827**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	55.671	85.181
	Likvide midler i alt	**55.671**	**85.181**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	253.949	188.839
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.307.649	3.096.243
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	102.320	0
	Kapitalandele i alt	**3.663.917**	**3.285.083**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.635	1.626
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	4.673	6
	Aktuelle skatteaktiver	6.936	6.816
	Andre aktiver i alt	**13.244**	**8.449**
	Aktiver i alt	**3.732.833**	**3.378.713**
	Passiver		
9	Investorernes formue	3.726.079	3.374.160
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	4.212	4.089
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.105	54
	Ikke hævet udlodning fra tidligere år	436	409
	Anden gæld i alt	**6.754**	**4.553**
	Passiver i alt	**3.732.833**	**3.378.713**

Global Sustainable Future KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	552.335	-452.827	714.381	128.676	283.323
Investorernes formue [t.DKK]	3.726.079	3.374.160	3.548.142	2.598.225	1.958.246

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	1.724	670
Renteindtægter i alt	**1.724**	**670**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	3	183
Renteudgifter i alt	**3**	**183**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	4.343	2.594
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	52.158	62.453
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	919	0
Udbytter i alt	**57.420**	**65.046**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber	39.177	29.369
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	496.256	-486.845
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	13.600	0
Valutakonti	-227	-3.192
Øvrige aktiver/passiver	-67	120
Handelsomkostninger	-1.770	-813
Kursgevinster og -tab i alt	**546.969**	**-461.360**

Global Sustainable Future KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-2.579	-1.288
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	809	475
Handelsomkostninger i alt	**-1.770**	**-813**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	29.614	0	30.242	0
Distributionshonorar	12.234	0	13.010	0
Fast administrationshonorar	4.878	0	6.048	0
I alt opdelte adm.omk.	46.725	0	49.301	0
Administrationsomkostninger i alt		**46.725**		**49.301**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	7.050	7.699
Skat i alt	**7.050**	**7.699**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	59.141	65.533
Ikke refunderbar udbytteskat	-7.050	-7.699
Regulering vedr. udbytteskat	-471	-902
Kursgevinst til udlodning	260.639	125.044
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-1.690	986
Udlodning overført fra sidste år	1.092	1.500
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	311.661	184.462
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-46.725	-49.301
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	533	656
I alt til rådighed for udlodning, brutto	265.468	135.817
I alt til rådighed for udlodning, netto	**265.468**	**135.817**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	48.704.548	3.374.160	42.243.944	3.548.142
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-134.726	0	-196.035
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-1.353	0	-15.403
Emissioner i året	6.485.173	468.135	10.158.824	753.797
Indløsninger i året	-7.440.185	-532.471	-3.698.220	-264.131
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	0	0	617
Foreslået udlodning	0	262.811	0	134.726
Overførsel af periodens resultat	0	286.866	0	-588.644
Overført til udlodning næste år	0	2.657	0	1.092
Investorernes formue i alt	**47.749.536**	**3.726.079**	**48.704.548**	**3.374.160**

Global Sustainable Future KL

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,6	97,4
Øvrige finansielle instrumenter	2,7	0,0
Finansielle instrumenter i alt	98,3	97,4
Øvrige akiver og passiver	1,7	2,6
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Global Sustainable Future KL

	Global Sustainable Future, klasse DKK d		Global Sustainable Future, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	449.118	-345.804	149.942	-57.721
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-22.124	-23.529	-7.490	-6.713
Distributionshonorar	-12.234	-13.010	0	0
Administrationshonorar	-3.644	-4.706	-1.234	-1.343
Klassens resultat	**411.116**	**-387.049**	**141.219**	**-65.777**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,6	97,4	95,6	97,4
Øvrige finansielle instrumenter	2,7	0,0	2,7	0,0
Finansielle instrumenter i alt	98,3	97,4	98,3	97,4
Øvrige akiver og passiver	1,7	2,6	1,7	2,6
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	2.628.727	3.187.603	745.433	360.540
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-102.493	-174.622	-32.233	-21.413
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-642	234	-711	-15.638
Emissioner i året	200.835	123.297	267.300	630.500
Indløsninger i året	-381.630	-120.841	-150.841	-143.290
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	2	106	-2	511
Foreslået udlodning	190.836	102.493	71.975	32.233
Overførsel af periodens resultat	218.281	-490.052	68.585	-98.592
Overført til udlodning næste år	1.999	510	658	582
Investorernes formue ultimo	**2.755.914**	**2.628.727**	**970.165**	**745.433**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	37.960.378	37.961.323	10.744.170	4.282.621
Emissioner i året	2.771.862	1.691.724	3.713.311	8.467.100
Indløsninger i året	-5.392.233	-1.692.669	-2.047.952	-2.005.551
Andele ultimo året	**35.340.007**	**37.960.378**	**12.409.529**	**10.744.170**

Global Sustainable Future KL

	Global Sustainable Future, klasse DKK d		Global Sustainable Future, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK				
Renter og udbytter	43.742	51.056	15.399	14.478
Ikke refunderbar udbytteskat	-5.303	-5.905	-1.748	-1.794
Regulering vedr. udbytteskat	-260	-796	-211	-106
Kursgevinst til udlodning	192.776	97.419	67.863	27.625
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-1.326	613	-364	373
Udlodning overført fra sidste år	510	1.366	582	134
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	230.140	143.753	81.521	40.710
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-38.002	-41.245	-8.723	-8.056
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	697	495	-164	161
I alt til rådighed for udlodning, brutto	192.835	103.003	72.633	32.814
I alt til rådighed for udlodning, netto	**192.835**	**103.003**	**72.633**	**32.814**

Global Sustainable Future KL

Global Sustainable Future, klasse DKK d

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Maj 2000
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: MSCI World Index inklusive nettoudbytter målt i DKK
Fondskode: DK0010264530
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Landefordeling	
USA	67,7%
Danmark	6,8%
Storbritannien	6,2%
Schweiz	6,1%
Holland	4,0%
Hongkong	3,4%
Frankrig	2,8%
Sverige	1,3%
Øvrige	1,6%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,54
Sharpe Ratio (benchm.)	0,66
Standardafvigelse	14,26
Standardafvigelse (benchm.)	14,12
Tracking error	3,93
Information Ratio	-0,48
Active share	87,13

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	16,91	-12,29	26,86	4,53	24,21
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	19,89	-12,79	30,96	5,49	29,10
Sharpe Ratio i DKK	0,54	0,30	1,22	0,57	0,81
Indre værdi [DKK pr. andel]	77,98	69,25	83,97	73,65	78,67
Nettoresultat [t.DKK]	411.116	-387.049	639.263	106.428	246.558
Udbytte [DKK pr. andel]	5,40	2,70	4,60	7,70	8,50
Administrationsomkostninger [pct.]	1,46	1,49	1,49	1,49	1,59
Investorernes formue [t.DKK]	2.755.914	2.628.727	3.187.603	2.259.199	1.612.497
Antal andele	35.340.007	37.960.378	37.961.323	30.673.417	20.496.325
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Global Sustainable Future, klasse DKK W d

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: MSCI World Index inklusive nettoudbytter målt i DKK
Fondskode: DK0060789154
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Landefordeling	
USA	67,7%
Danmark	6,8%
Storbritannien	6,2%
Schweiz	6,1%
Holland	4,0%
Hongkong	3,4%
Frankrig	2,8%
Sverige	1,3%
Øvrige	1,6%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,57
Sharpe Ratio (benchm.)	0,66
Standardafvigelse	14,26
Standardafvigelse (benchm.)	14,12
Tracking error	3,93
Information Ratio	-0,35
Active share	87,13

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	17,47	-11,88	27,46	5,01	24,92
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	19,89	-12,79	30,96	5,49	29,10
Sharpe Ratio i DKK	0,57	0,33	1,26	0,61	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	78,18	69,38	84,19	73,90	78,97
Nettoresultat [t.DKK]	141.219	-65.777	75.118	22.247	36.765
Udbytte [DKK pr. andel]	5,80	3,00	5,00	8,10	8,90
Administrationsomkostninger [pct.]	0,99	1,02	1,02	1,02	1,02
Investorernes formue [t.DKK]	970.165	745.433	360.540	339.026	345.749
Antal andele	12.409.529	10.744.170	4.282.621	4.587.580	4.378.404
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer primært i udenlandske high yield-virksomhedsobligationer. Valutarisikoen er begrænset, da andelsklasserne valutaafdækkes mod deres udstedelsesvaluta. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h

Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h

Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h

Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h

Globala High Yield-obligationer, klass SEK h

Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h	06-09-2011	EUR	9,06	10,52	-1,46
Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h	22-05-2014	EUR	9,48	10,52	-1,04
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h	06-06-2017	EUR	9,50	10,52	-1,02
Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h	05-11-2013	NOK	9,58	10,88	-1,30
Globala High Yield-obligationer, klass SEK h	12-12-2012	SEK	9,29	10,52	-1,24
Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h	29-03-2023	SEK	7,36	8,39	-1,03

Afdeling / Klasse	Evaluering
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Globala High Yield-obligationer, klass SEK h	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	183.316	60.673
2	Renteudgifter	-4	-125
	Renter og udbytter i alt	**183.312**	**60.548**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	100.911	-149.318
	Kapitalandele	0	0
	Afledte finansielle instr.	33.410	-29.162
	Valutakonti	-18.056	-7.472
	Øvrige aktiver/passiver	-3	3
4	Handelsomkostninger	-91	-5
	Kursgevinster og -tab i alt	**116.171**	**-185.954**
	Indtægter i alt	**299.483**	**-125.406**
5	Administrationsomkostninger	-24.970	-9.232
	Resultat før skat	**274.513**	**-134.638**
6	Skat	0	-13
	Årets nettoresultat	**274.513**	**-134.651**
	Overført til formuen	274.513	-134.651
	Disponeret i alt	**274.513**	**-134.651**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	140.812	177.869
	Likvide midler i alt	**140.812**	**177.869**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	0	15.295
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.633.986	2.046.565
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	278	2.041
	Unoterede obligationer	0	7.718
	Obligationer i alt	**3.634.265**	**2.071.618**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	71.317	16.442
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**71.317**	**16.442**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	56.835	36.125
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	343	0
	Andre aktiver i alt	**57.178**	**36.125**
	Aktiver i alt	**3.903.571**	**2.302.054**
	Passiver		
7	Investorernes formue	3.900.979	2.298.851
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	123	351
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**123**	**351**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.469	1.497
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	1.355
	Anden gæld i alt	**2.469**	**2.852**
	Passiver i alt	**3.903.571**	**2.302.054**

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	274.513	-134.651	22.442	35.876	34.850
Investorernes formue [t.DKK]	3.900.979	2.298.851	937.313	473.746	368.066

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	4.746	459
Noterede obligationer fra danske udstedere	130	751
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	178.254	59.175
Noterede konvertible obl. fra udenlandske udstedere	91	13
Unoterede obligationer	95	268
Andre renteindtægter	0	7
Renteindtægter i alt	**183.316**	**60.673**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	4	125
Renteudgifter i alt	**4**	**125**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	39	368
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	102.363	-149.288
Noterede konvertible obl. fra udenlandske udstedere	-1.762	412
Unoterede obligationer	271	-811
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	0	0
Terminsforretninger/futures m.m.	33.410	-29.162
Valutakonti	-18.056	-7.472
Øvrige aktiver/passiver	-3	3
Handelsomkostninger	-91	-5
Kursgevinster og -tab i alt	**116.171**	**-185.954**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-177	-139
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	86	134
Handelsomkostninger i alt	**-91**	**-5**

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	19.856	0	6.551	0
Distributionshonorar	1.198	0	822	0
Fast administrationshonorar	3.916	0	1.858	0
I alt opdelte adm.omk.	24.970	0	9.232	0
Administrationsomkostninger i alt		**24.970**		**9.232**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	13
Skat i alt	**0**	**13**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	25.305.280	2.298.851	8.878.518	937.313
Emissioner i året	13.917.811	1.488.228	19.694.089	1.780.038
Indløsninger i året	-1.896.961	-170.708	-3.267.327	-298.321
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	10.095	0	14.472
Overførsel af periodens resultat	0	274.513	0	-134.651
Investorernes formue i alt	**37.326.130**	**3.900.979**	**25.305.280**	**2.298.851**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	47,2	43,2
§144a - Nyemitterede	46,0	46,6
Øvrige finansielle instrumenter	1,8	1,0
Finansielle instrumenter i alt	95,0	90,8
Øvrige akiver og passiver	5,0	9,2
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

	Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h		Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h		Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h		Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	7.842	-13.723	116.228	-48.442	164.600	-44.261	23.036	-13.778
Klassespecifikke transaktioner:								
Terminsforretninger	0	0	0	0	0	0	-13.753	-1.938
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-502	-579	-7.041	-2.749	-10.859	-2.472	-1.387	-674
Distributionshonorar	-304	-351	0	0	0	0	-870	-422
Administrationshonorar	-99	-161	-1.385	-766	-2.136	-689	-282	-217
Klassens resultat	**6.937**	**-14.815**	**107.802**	**-51.958**	**151.605**	**-47.422**	**6.744**	**-17.029**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	47,2	43,2	47,2	43,2	47,2	43,2	47,2	43,2
§144a - Nyemitterede	46,0	46,6	46,0	46,6	46,0	46,6	46,0	46,6
Øvrige finansielle instrumenter	1,8	1,0	1,8	1,0	1,8	1,0	1,8	1,0
Finansielle instrumenter i alt	95,0	90,8	95,0	90,8	95,0	90,8	95,0	90,8
Øvrige akiver og passiver	5,0	9,2	5,0	9,2	5,0	9,2	5,0	9,2
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	89.798	107.181	1.118.964	416.383	853.641	260.525	228.499	134.128
Emissioner i året	0	6.189	95.690	938.598	1.332.026	642.085	48.438	189.780
Indløsninger i året	-21.443	-8.818	-72.066	-192.158	-26.335	-6.100	-47.294	-80.079
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	178	61	804	8.098	8.467	4.554	576	1.700
Overførsel af periodens resultat	6.937	-14.815	107.802	-51.958	151.605	-47.422	6.744	-17.029
Investorernes formue ultimo	**75.471**	**89.798**	**1.251.194**	**1.118.964**	**2.319.405**	**853.641**	**236.963**	**228.499**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	860.482	884.565	13.729.069	4.416.085	8.007.241	2.112.688	2.608.780	1.273.779
Emissioner i året	0	56.789	1.108.732	11.500.958	12.050.132	5.948.000	585.318	2.149.201
Indløsninger i året	-199.000	-80.872	-849.907	-2.187.974	-237.729	-53.447	-566.054	-814.200
Andele ultimo året	**661.482**	**860.482**	**13.987.894**	**13.729.069**	**19.819.644**	**8.007.241**	**2.628.044**	**2.608.780**

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

	Globala High Yield-obligationer, klass SEK h		Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**29.3-31.12.2023**
Andel af resultat af fællesporteføljen	506	-2.691	576
Klassespecifikke transaktioner:			
Terminsforretninger	218	-585	231
Øvrige omkostninger	0	0	0
Managementhonorar	-38	-78	-30
Distributionshonorar	-24	-49	0
Administrationshonorar	-8	-25	-6
Klassens resultat	**655**	**-3.427**	**771**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**
Børsnoterede finansielle instrumenter	47,2	43,2	47,2
§144a - Nyemitterede	46,0	46,6	46,0
Øvrige finansielle instrumenter	1,8	1,0	1,8
Finansielle instrumenter i alt	95,0	90,8	95,0
Øvrige akiver og passiver	5,0	9,2	5,0
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**
Investorernes formue primo	7.948	19.097	0
Emissioner i året	3.337	3.385	8.738
Indløsninger i året	-3.570	-11.166	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	47	59	22
Overførsel af periodens resultat	655	-3.427	771
Investorernes formue ultimo	**8.417**	**7.948**	**9.530**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**
Andele primo året	99.708	191.401	0
Emissioner i året	41.055	39.141	132.573
Indløsninger i året	-44.270	-130.834	0
Andele ultimo året	**96.493**	**99.708**	**132.573**

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	8,6%	Sharpe Ratio	-0,26
Akkumulerende	0.5 - 1 år	4,0%	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,16
Introduceret: September 2011	1 - 3 år	31,8%	Standardafvigelse	8,39
Risikoindikator (1-7): 5	3 - 5 år	42,3%	Standardafvigelse (benchm.)	8,14
Benchmark: Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap EURH	5 - 7 år	11,7%	Tracking error	0,68
Fondskode: DK0060294692	7 - 10 år	0,6%	Information Ratio	-1,35
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	1,0%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR (pct.)	9,06	-13,86	2,41	4,35	10,39
Benchmarkafkast i EUR (pct.)	10,52	-12,96	2,83	4,67	10,64
Sharpe Ratio i EUR	-0,26	-0,21	0,66	0,41	1,04
Indre værdi (EUR pr. andel)	15,31	14,03	16,29	15,91	15,24
Nettoresultat (t.DKK)	6.937	-14.815	2.206	1.524	15.819
Administrationsomkostninger (pct.)	1,10	1,15	1,15	1,15	1,19
Investorernes formue (t.DKK)	75.471	89.798	107.181	96.256	143.646
Antal andele	661.482	860.482	884.565	812.947	1.261.051
Stykstørrelse i EUR	10	10	10	10	10

Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	8,6%	Sharpe Ratio	-0,22
Akkumulerende	0.5 - 1 år	4,0%	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,16
Introduceret: Maj 2014	1 - 3 år	31,8%	Standardafvigelse	8,40
Risikoindikator (1-7): 5	3 - 5 år	42,3%	Standardafvigelse (benchm.)	8,14
Benchmark: Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap EURH	5 - 7 år	11,7%	Tracking error	0,69
Fondskode: DK0060549947	7 - 10 år	0,6%	Information Ratio	-0,80
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	1,0%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR (pct.)	9,48	-13,55	2,79	4,73	10,86
Benchmarkafkast i EUR (pct.)	10,52	-12,96	2,83	4,67	10,64
Sharpe Ratio i EUR	-0,22	-0,18	0,70	0,45	1,13
Indre værdi (EUR pr. andel)	12,00	10,96	12,68	12,33	11,78
Nettoresultat (t.DKK)	107.802	-51.958	8.316	10.236	10.109
Administrationsomkostninger (pct.)	0,73	0,78	0,78	0,78	0,78
Investorernes formue (t.DKK)	1.251.194	1.118.964	416.383	163.831	140.916
Antal andele	13.987.894	13.729.069	4.416.085	1.784.647	1.601.427
Stykstørrelse i EUR	10	10	10	10	10

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap EURH
Fondskode: DK0060788420
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	8,6%
0.5 - 1 år	4,0%
1 - 3 år	31,8%
3 - 5 år	42,3%
5 - 7 år	11,7%
7 - 10 år	0,6%
10+ år	1,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,21
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,16
Standardafvigelse	8,39
Standardafvigelse (benchm.)	8,14
Tracking error	0,68
Information Ratio	-0,79

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR [pct.]	9,50	-13,53	2,79	4,75	10,84
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	10,52	-12,96	2,83	4,67	10,64
Sharpe Ratio i EUR	-0,21	-0,18	0,70	0,45	-
Indre værdi [EUR pr. andel]	15,70	14,34	16,58	16,13	15,40
Nettoresultat [t.DKK]	151.605	-47.422	1.478	1.970	456
Administrationsomkostninger [pct.]	0,73	0,78	0,78	0,78	0,78
Investorernes formue [t.DKK]	2.319.405	853.641	260.525	33.064	3.292
Antal andele	19.819.644	8.007.241	2.112.688	275.391	28.609
Stykstørrelse i EUR	10	10	10	10	10

Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: November 2013
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap NOKH
Fondskode: DK0060517316
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	8,6%
0.5 - 1 år	4,0%
1 - 3 år	31,8%
3 - 5 år	42,3%
5 - 7 år	11,7%
7 - 10 år	0,6%
10+ år	1,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,28
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,20
Standardafvigelse	8,41
Standardafvigelse (benchm.)	8,18
Tracking error	0,73
Information Ratio	-1,02

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	9,58	-12,78	3,12	4,31	12,24
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	10,88	-12,25	3,67	3,68	12,50
Sharpe Ratio i NOK	-0,28	-0,25	0,59	0,34	1,06
Indre værdi [NOK pr. andel]	135,69	123,83	141,98	137,69	132,00
Nettoresultat [t.DKK]	6.744	-17.029	10.443	21.633	7.883
Administrationsomkostninger [pct.]	1,08	1,15	1,15	1,15	1,19
Investorernes formue [t.DKK]	236.963	228.499	134.128	172.249	71.544
Antal andele	2.628.044	2.608.780	1.273.779	1.760.706	715.452
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Globala High Yield-obligationer, klass SEK h

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2012
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap SEKH
Fondskode: DK0060486173
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	8,6%
0.5 - 1 år	4,0%
1 - 3 år	31,8%
3 - 5 år	42,3%
5 - 7 år	11,7%
7 - 10 år	0,6%
10+ år	1,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,29
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,19
Standardafvigelse	8,40
Standardafvigelse (benchm.)	8,16
Tracking error	0,70
Information Ratio	-1,16

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	9,29	-13,70	2,84	4,23	10,69
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	10,52	-12,88	3,21	4,54	11,05
Sharpe Ratio i SEK	-0,29	-0,25	0,63	0,38	1,03
Indre værdi [SEK pr. andel]	130,27	119,20	138,12	134,30	128,85
Nettoresultat [t.DKK]	655	-3.427	-1	513	583
Administrationsomkostninger [pct.]	1,08	1,15	1,15	1,15	1,19
Investorernes formue [t.DKK]	8.417	7.948	19.097	8.346	8.669
Antal andele	96.493	99.708	191.401	83.892	94.605
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Marts 2023
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap SEKH
Fondskode: DK0062262994
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	8,6%
0.5 - 1 år	4,0%
1 - 3 år	31,8%
3 - 5 år	42,3%
5 - 7 år	11,7%
7 - 10 år	0,6%
10+ år	1,0%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	7,36	-	-	-	-
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	8,39	-	-	-	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	107,36	-	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	771	-	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,71	-	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	9.530	-	-	-	-
Antal andele	132.573	-	-	-	-
Stykstørrelse i SEK	100	-	-	-	-

2023 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Globale High Yield-Obligationer KL

Afdelingsberetning:

Investerer primært i udenlandske high yield-virksomhedsobligationer. Hovedparten af afdelingens investeringer afdækkes mod danske kroner. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h

Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	08-02-2002	DKK	9,03	10,14	-1,11
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	06-06-2017	DKK	9,39	10,14	-0,75

Afdeling / Klasse	Evaluering
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Globale High Yield-Obligationer KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	47.849	44.664
2	Renteudgifter	-88	-151
	Renter og udbytter i alt	**47.761**	**44.514**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	28.889	-101.328
	Kapitalandele	8	0
	Afledte finansielle instr.	17.986	-41.964
	Valutakonti	-17.601	-2.743
	Øvrige aktiver/passiver	-1	2
4	Handelsomkostninger	-28	-34
	Kursgevinster og -tab i alt	**29.253**	**-146.066**
	Indtægter i alt	**77.013**	**-101.552**
5	Administrationsomkostninger	-7.718	-7.742
	Resultat før skat	**69.295**	**-109.295**
6	Skat	0	-12
	Årets nettoresultat	**69.295**	**-109.307**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	989	0
	Overført til udlodning næste år	26	-15.693
7	Disponeret i alt vedr. udlodning	1.015	-15.693
	Overført til formuen	68.280	-93.614
	Disponeret i alt	**69.295**	**-109.307**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	17.496	20.324
	Likvide midler i alt	**17.496**	**20.324**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	0	7.185
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	828.954	694.894
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	111	816
	Unoterede obligationer	0	2.512
	Obligationer i alt	**829.065**	**705.408**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	6.050	9.830
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**6.050**	**9.830**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	13.611	12.848
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1	0
	Andre aktiver i alt	**13.612**	**12.848**
	Aktiver i alt	**866.224**	**748.409**
	Passiver		
8	Investorernes formue	865.425	747.004
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	123	39
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**123**	**39**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	676	657
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1	709
	Anden gæld i alt	**677**	**1.366**
	Passiver i alt	**866.224**	**748.409**

Globale High Yield-Obligationer KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	69.295	-109.307	28.470	53.675	130.791
Investorernes formue [t.DKK]	865.425	747.004	800.635	1.190.261	1.105.701

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	998	176
Noterede obligationer fra danske udstedere	66	626
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	46.718	43.639
Noterede konvertible obl. fra udenlandske udstedere	37	5
Unoterede obligationer	31	218
Andre renteindtægter	0	0
Renteindtægter i alt	**47.849**	**44.664**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	88	151
Renteudgifter i alt	**88**	**151**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	11	66
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	29.495	-100.728
Noterede konvertible obl. fra udenlandske udstedere	-705	165
Unoterede obligationer	88	-830
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	8	0
Terminsforretninger/futures m.m.	17.986	-41.964
Valutakonti	-17.601	-2.743
Øvrige aktiver/passiver	-1	2
Handelsomkostninger	-28	-34
Kursgevinster og -tab i alt	**29.253**	**-146.066**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-54	-59
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	26	26
Handelsomkostninger i alt	**-28**	**-34**

Globale High Yield-Obligationer KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	5.334	0	4.762	0
Distributionshonorar	1.400	0	1.735	0
Fast administrationshonorar	985	0	1.245	0
I alt opdelte adm.omk.	7.718	0	7.742	0
Administrationsomkostninger i alt		**7.718**		**7.742**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	12
Skat i alt	**0**	**12**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	47.761	44.514
Ikke refunderbar udbytteskat	0	-12
Kursgevinst til udlodning	-23.062	-57.895
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-778	-2.434
Udlodning overført fra sidste år	-15.693	135
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	8.228	-15.693
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-7.718	-7.742
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	123	-260
I alt til rådighed for udlodning, brutto	633	-23.694
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	381	8.002
I alt til rådighed for udlodning, netto	**1.015**	**-15.693**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	8.872.920	747.004	8.229.999	800.635
Emissioner i året	2.132.943	187.134	1.485.005	128.817
Indløsninger i året	-1.617.825	-140.606	-842.084	-74.372
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	2.599	0	1.230
Foreslået udlodning	0	989	0	0
Overførsel af periodens resultat	0	68.280	0	-93.614
Overført til udlodning næste år	0	26	0	-15.693
Investorernes formue i alt	**9.388.038**	**865.425**	**8.872.920**	**747.004**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	46,1	45,0
§144a - Nyemitterede	49,7	49,1
Øvrige finansielle instrumenter	0,7	1,6
Finansielle instrumenter i alt	96,5	95,7
Øvrige akiver og passiver	3,5	4,3
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Globale High Yield-Obligationer KL

	Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h		Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	39.863	-76.585	37.150	-24.980
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-2.757	-3.417	-2.577	-1.345
Distributionshonorar	-1.400	-1.735	0	0
Administrationshonorar	-509	-894	-476	-352
Klassens resultat	**35.197**	**-82.630**	**34.097**	**-26.677**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	46,1	45,0	46,1	45,0
§144a - Nyemitterede	49,7	49,1	49,7	49,1
Øvrige finansielle instrumenter	0,7	1,6	0,7	1,6
Finansielle instrumenter i alt	96,5	95,7	96,5	95,7
Øvrige akiver og passiver	3,5	4,3	3,5	4,3
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	476.247	623.581	270.756	177.054
Emissioner i året	0	6.648	187.134	122.170
Indløsninger i året	-106.797	-71.800	-33.810	-2.572
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.118	449	1.481	781
Foreslået udlodning	0	0	989	0
Overførsel af periodens resultat	35.197	-72.473	33.083	-21.141
Overført til udlodning næste år	0	-10.157	26	-5.536
Investorernes formue ultimo	**405.766**	**476.247**	**459.659**	**270.756**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	5.687.816	6.426.723	3.185.104	1.803.276
Emissioner i året	0	75.900	2.132.943	1.409.105
Indløsninger i året	-1.242.987	-814.807	-374.838	-27.277
Andele ultimo året	**4.444.829**	**5.687.816**	**4.943.209**	**3.185.104**

Globale High Yield-Obligationer KL

	Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h		Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	
	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK				
Renter og udbytter	22.393	28.379	25.367	16.134
Ikke refunderbar udbytteskat	0	-9	0	-3
Regulering vedr. udbytteskat	0	1	0	-1
Kursgevinst til udlodning	-10.813	-36.911	-12.249	-20.985
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-365	-1.618	-413	-816
Udlodning overført fra sidste år	-7.358	0	-8.335	135
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	3.858	-10.157	4.370	-5.536
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-4.666	-6.045	-3.052	-1.697
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	427	353	-303	-612
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-381	-15.850	1.015	-7.845
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	381	5.693	0	2.309
I alt til rådighed for udlodning, netto	**0**	**-10.157**	**1.015**	**-5.536**

Globale High Yield-Obligationer KL

Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Februar 2002
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: Bloomberg Global HY Index excluding CMBS & EMG & Non senior financials (2% issuers capped) - hedged DKK
Fondskode: DK0060448918
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	4,0%
0.5 - 1 år	4,8%
1 - 3 år	34,6%
3 - 5 år	43,6%
5 - 7 år	11,7%
7 - 10 år	0,4%
10+ år	0,9%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,29
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,19
Standardafvigelse	8,24
Standardafvigelse (benchm.)	8,12
Tracking error	0,65
Information Ratio	-1,28

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	9,03	-13,71	2,27	4,77	10,22
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	10,14	-12,98	2,95	4,68	10,37
Sharpe Ratio i DKK	-0,29	-0,22	0,63	0,39	0,97
Indre værdi [DKK pr. andel]	91,29	83,73	97,03	103,33	98,62
Nettoresultat [t.DKK]	35.197	-82.630	12.835	21.923	112.915
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	0,00	0,00	8,50	0,00
Administrationsomkostninger [pct.]	1,10	1,15	1,15	1,15	1,19
Investorernes formue [t.DKK]	405.766	476.247	623.581	569.849	717.055
Antal andele	4.444.829	5.687.816	6.426.723	5.515.104	7.270.941
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: Bloomberg Global HY Index excluding CMBS & EMG & Non senior financials (2% issuers capped) - hedged DKK
Fondskode: DK0060788503
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	4,0%
0.5 - 1 år	4,8%
1 - 3 år	34,6%
3 - 5 år	43,6%
5 - 7 år	11,7%
7 - 10 år	0,4%
10+ år	0,9%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,25
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,19
Standardafvigelse	8,25
Standardafvigelse (benchm.)	8,12
Tracking error	0,65
Information Ratio	-0,78

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	9,39	-13,42	2,61	5,12	10,63
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	10,14	-12,98	2,95	4,68	10,37
Sharpe Ratio i DKK	-0,25	-0,19	0,66	0,43	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	92,99	85,01	98,18	104,53	99,45
Nettoresultat [t.DKK]	34.097	-26.677	15.635	31.752	17.876
Udbytte [DKK pr. andel]	0,20	0,00	0,00	8,90	0,00
Administrationsomkostninger [pct.]	0,77	0,82	0,82	0,82	0,82
Investorernes formue [t.DKK]	459.659	270.756	177.054	620.413	388.646
Antal andele	4.943.209	3.185.104	1.803.276	5.935.121	3.908.142
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Globale indeksobligationer, hvor afkastet er knyttet til udviklingen i inflationsindeks indenfor OECD. Porteføljens beregnede varighed vil svare til varigheden for en lang indeksobligation. Valutarisikoen er begrænset, da andelsklasserne valutaafdækkes mod deres udstedelsesvaluta. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h

Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h

Globala Realräntor, klass SEK h

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	25-11-2008	DKK	1,45	1,66	-0,21
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	06-06-2017	DKK	1,69	1,66	0,03
Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h	02-09-2010	EUR	1,92	2,02	-0,10
Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h	07-11-2013	NOK	2,50	2,47	0,03
Globala Realräntor, klass SEK h	02-09-2010	SEK	2,13	2,10	0,04

Afdeling / Klasse	Evaluering
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Globala Realräntor, klass SEK h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	7.614	6.978
2	Renteudgifter	-7	-32
	Renter og udbytter i alt	**7.607**	**6.946**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	16.031	-168.808
	Afledte finansielle instr.	-7.904	-76.752
	Valutakonti	1.976	12.879
	Øvrige aktiver/passiver	0	0
4	Handelsomkostninger	-299	0
	Kursgevinster og -tab i alt	**9.804**	**-232.681**
	Indtægter i alt	**17.411**	**-225.735**
5	Administrationsomkostninger	-5.208	-6.631
	Resultat før skat	**12.203**	**-232.366**
6	Skat	27	-27
	Årets nettoresultat	**12.230**	**-232.393**
	Overført til formuen	12.230	-232.393
	Disponeret i alt	**12.230**	**-232.393**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.257	3.260
	Likvide midler i alt	**1.257**	**3.260**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	843.856	858.187
	Obligationer i alt	**843.856**	**858.187**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	20.065	11.343
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**20.065**	**11.343**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.377	2.463
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	726	202
	Aktuelle skatteaktiver	27	0
	Andre aktiver i alt	**3.130**	**2.666**
	Aktiver i alt	**868.309**	**875.456**
	Passiver		
7	Investorernes formue	866.378	865.956
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	884	8.973
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**884**	**8.973**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	467	526
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	580	0
	Anden gæld i alt	**1.047**	**526**
	Passiver i alt	**868.309**	**875.456**

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	12.230	-232.393	44.131	59.601	34.999
Investorernes formue [t.DKK]	866.378	865.956	1.064.501	813.080	753.313

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	66	8
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	7.548	6.970
Renteindtægter i alt	**7.614**	**6.978**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	7	32
Renteudgifter i alt	**7**	**32**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	16.031	-168.808
Terminsforretninger/futures m.m.	-7.904	-76.752
Valutakonti	1.976	12.879
Øvrige aktiver/passiver	0	0
Handelsomkostninger	-299	0
Kursgevinster og -tab i alt	**9.804**	**-232.681**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-401	0
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	102	0
Handelsomkostninger i alt	**-299**	**0**

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	2.595	0	3.022	0
Distributionshonorar	1.630	0	1.881	0
Fast administrationshonorar	984	0	1.728	0
I alt opdelte adm.omk.	5.208	0	6.631	0
Administrationsomkostninger i alt		**5.208**		**6.631**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	-27	27
Skat i alt	**-27**	**27**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	8.665.113	865.956	8.110.784	1.064.501
Emissioner i året	1.760.670	157.583	2.029.003	192.011
Indløsninger i året	-1.801.849	-169.520	-1.474.674	-158.390
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	127	0	228
Overførsel af periodens resultat	0	12.230	0	-232.393
Investorernes formue i alt	**8.623.934**	**866.378**	**8.665.113**	**865.956**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4	99,1
Øvrige finansielle instrumenter	2,2	0,3
Finansielle instrumenter i alt	99,6	99,4
Øvrige akiver og passiver	0,4	0,6
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL

	Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h		Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h		Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h		Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	7.172	-70.612	548	-13.153	70	-1.650	1.236	-25.661
Klassespecifikke transaktioner:								
Terminsforretninger	0	0	0	0	30	3	-4.610	-2.909
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-985	-1.175	-165	-218	-15	-23	-298	-369
Distributionshonorar	-666	-795	0	0	-10	-15	-198	-246
Administrationshonorar	-348	-587	-58	-109	-6	-14	-119	-234
Klassens resultat	**5.174**	**-73.169**	**326**	**-13.480**	**69**	**-1.699**	**-3.989**	**-29.419**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4	99,1	97,4	99,1	97,4	99,1	97,4	99,1
Øvrige finansielle instrumenter	2,2	0,3	2,2	0,3	2,2	0,3	2,2	0,3
Finansielle instrumenter i alt	99,6	99,4	99,6	99,4	99,6	99,4	99,6	99,4
Øvrige akiver og passiver	0,4	0,6	0,4	0,6	0,4	0,6	0,4	0,6
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	303.296	399.641	52.325	79.915	5.460	10.092	107.678	137.121
Emissioner i året	41.621	7.338	601	866	776	2.890	83	870
Indløsninger i året	-40.665	-30.552	-16.773	-14.990	-1.937	-5.832	-635	-896
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	60	37	12	15	2	9	0	2
Overførsel af periodens resultat	5.174	-73.169	326	-13.480	69	-1.699	-3.989	-29.419
Investorernes formue ultimo	**309.485**	**303.296**	**36.491**	**52.325**	**4.370**	**5.460**	**103.137**	**107.678**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	2.119.113	2.265.763	360.992	448.406	61.686	92.549	1.259.258	1.260.273
Emissioner i året	297.306	42.850	4.248	5.275	8.560	28.272	1.065	8.550
Indløsninger i året	-285.000	-189.500	-117.662	-92.689	-21.920	-59.134	-7.733	-9.565
Andele ultimo året	**2.131.419**	**2.119.113**	**247.578**	**360.992**	**48.326**	**61.686**	**1.252.589**	**1.259.258**

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL

	Globala Realräntor, klass SEK h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	7.560	-80.749
Klassespecifikke transaktioner:		
Terminsforretninger	5.433	-31.031
Øvrige omkostninger	0	0
Managementhonorar	-1.133	-1.238
Distributionshonorar	-755	-825
Administrationshonorar	-453	-784
Klassens resultat	**10.651**	**-114.626**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4	99,1
Øvrige finansielle instrumenter	2,2	0,3
Finansielle instrumenter i alt	99,6	99,4
Øvrige akiver og passiver	0,4	0,6
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	397.198	437.732
Emissioner i året	114.502	180.048
Indløsninger i året	-109.510	-106.120
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	54	164
Overførsel af periodens resultat	10.651	-114.626
Investorernes formue ultimo	**412.893**	**397.198**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	4.864.064	4.043.793
Emissioner i året	1.449.491	1.944.056
Indløsninger i året	-1.369.534	-1.123.786
Andele ultimo året	**4.944.022**	**4.864.064**

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h

Profil
Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: November 2008
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: Bloomberg World Govt All Mat hedged DKK
Fondskode: DK0060140705
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	0,3%
0.5 - 1 år	3,4%
1 - 3 år	40,9%
3 - 5 år	27,0%
5 - 7 år	5,1%
7 - 10 år	11,8%
10+ år	11,5%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,68
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,67
Standardafvigelse	8,99
Standardafvigelse (benchm.)	8,93
Tracking error	0,45
Information Ratio	-0,29

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	1,45	-18,86	4,43	7,98	4,71
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,66	-18,96	4,78	8,34	5,11
Sharpe Ratio i DKK	-0,68	-0,33	1,02	0,68	0,24
Indre værdi [DKK pr. andel]	145,20	143,12	176,38	168,91	156,43
Nettoresultat [t.DKK]	5.174	-73.169	16.276	26.433	19.251
Administrationsomkostninger [pct.]	0,69	0,74	0,74	0,74	0,74
Investorernes formue [t.DKK]	309.485	303.296	399.641	380.342	377.581
Antal andele	2.131.419	2.119.113	2.265.763	2.251.766	2.413.758
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: Bloomberg World Govt All Mat hedged DKK
Fondskode: DK0060789238
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	0,3%
0.5 - 1 år	3,4%
1 - 3 år	40,9%
3 - 5 år	27,0%
5 - 7 år	5,1%
7 - 10 år	11,8%
10+ år	11,5%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,66
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,67
Standardafvigelse	8,99
Standardafvigelse (benchm.)	8,93
Tracking error	0,45
Information Ratio	0,20

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	1,69	-18,67	4,67	8,23	4,95
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,66	-18,96	4,78	8,34	5,11
Sharpe Ratio i DKK	-0,66	-0,30	1,06	0,73	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	147,39	144,95	178,22	170,28	157,33
Nettoresultat [t.DKK]	326	-13.480	4.439	5.523	3.391
Administrationsomkostninger [pct.]	0,46	0,51	0,51	0,51	0,51
Investorernes formue [t.DKK]	36.491	52.325	79.915	70.401	67.895
Antal andele	247.578	360.992	448.406	413.455	431.543
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL

Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2010
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: Bloomberg World Govt Infl. linked All Mat hdg EUR
Fondskode: DK0060485282
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	0,3%
0.5 - 1 år	3,4%
1 - 3 år	40,9%
3 - 5 år	27,0%
5 - 7 år	5,1%
7 - 10 år	11,8%
10+ år	11,5%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,64
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,64
Standardafvigelse	8,99
Standardafvigelse (benchm.)	8,94
Tracking error	0,45
Information Ratio	-0,12

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR [pct.]	1,92	-18,81	4,42	8,16	5,05
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	2,02	-18,94	4,66	8,34	5,36
Sharpe Ratio i EUR	-0,64	-0,30	1,08	0,73	0,30
Indre værdi [EUR pr. andel]	12,13	11,90	14,66	14,04	12,98
Nettoresultat [t.DKK]	69	-1.699	316	387	322
Administrationsomkostninger [pct.]	0,62	0,69	0,69	0,69	0,69
Investorernes formue [t.DKK]	4.370	5.460	10.092	11.594	4.752
Antal andele	48.326	61.686	92.549	110.937	48.983
Stykstørrelse i EUR	10	10	10	10	10

Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: November 2013
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: Bloomberg World Govt Infl. linked All Mat hdg NOK
Fondskode: DK0060517589
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	0,3%
0.5 - 1 år	3,4%
1 - 3 år	40,9%
3 - 5 år	27,0%
5 - 7 år	5,1%
7 - 10 år	11,8%
10+ år	11,5%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,64
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,65
Standardafvigelse	8,93
Standardafvigelse (benchm.)	9,02
Tracking error	0,60
Information Ratio	0,28

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	2,50	-17,59	5,28	8,79	6,89
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	2,47	-18,38	5,77	9,07	7,30
Sharpe Ratio i NOK	-0,64	-0,31	1,04	0,65	0,31
Indre værdi [NOK pr. andel]	123,91	120,89	146,70	139,34	128,09
Nettoresultat [t.DKK]	-3.989	-29.419	12.218	2.321	9.175
Administrationsomkostninger [pct.]	0,62	0,69	0,69	0,69	0,69
Investorernes formue [t.DKK]	103.137	107.678	137.121	114.958	112.103
Antal andele	1.252.589	1.259.258	1.260.273	1.161.117	1.155.289
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL

Globala Realräntor, klass SEK h

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2010
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: Bloomberg World Govt All Mat hedged SEK
Fondskode: DK0060485605
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	0,3%
0.5 - 1 år	3,4%
1 - 3 år	40,9%
3 - 5 år	27,0%
5 - 7 år	5,1%
7 - 10 år	11,8%
10+ år	11,5%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,66
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,67
Standardafvigelse	8,98
Standardafvigelse (benchm.)	8,96
Tracking error	0,53
Information Ratio	0,17

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	2,13	-18,51	4,86	8,28	5,26
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	2,10	-18,87	5,07	8,63	5,69
Sharpe Ratio i SEK	-0,66	-0,32	1,04	0,70	0,30
Indre værdi [SEK pr. andel]	124,72	122,11	149,85	142,90	131,97
Nettoresultat [t.DKK]	10.651	-114.626	10.880	24.937	2.860
Administrationsomkostninger [pct.]	0,62	0,69	0,69	0,69	0,69
Investorernes formue [t.DKK]	412.893	397.198	437.732	235.785	190.982
Antal andele	4.944.022	4.864.064	4.043.793	2.227.452	2.034.943
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

Globale Lange Indeksobligationer KL

Afdelingsberetning:

Globale indeksobligationer, hvor afkastet er knyttet til udviklingen i inflationsindeks indenfor OECD. Porteføljens beregnede varighed vil svare til varigheden for en lang indeksobligation. Hovedparten af afdelingens investeringer afdækkes mod danske kroner. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h

Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h	23-10-2009	DKK	1,42	1,66	-0,24
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	06-06-2017	DKK	1,66	1,66	0,00

Afdeling / Klasse	Evaluering
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Globale Lange Indeksobligationer KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	5.199	4.368
2	Renteudgifter	-5	-12
	Renter og udbytter i alt	**5.194**	**4.356**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	9.601	-104.973
	Afledte finansielle instr.	-6.548	-24.536
	Valutakonti	3.826	6.741
	Øvrige aktiver/passiver	0	0
4	Handelsomkostninger	-97	-1
	Kursgevinster og -tab i alt	**6.781**	**-122.770**
	Indtægter i alt	**11.975**	**-118.414**
5	Administrationsomkostninger	-3.220	-3.696
	Resultat før skat	**8.755**	**-122.110**
6	Skat	16	-16
	Årets nettoresultat	**8.771**	**-122.126**
	Resultatdisponering		
	Overført til udlodning næste år	-11.066	-4.853
7	Disponeret i alt vedr. udlodning	-11.066	-4.853
	Overført til formuen	19.836	-117.273
	Disponeret i alt	**8.771**	**-122.126**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	220	1.050
	Likvide midler i alt	**220**	**1.050**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	564.061	559.952
	Obligationer i alt	**564.061**	**559.952**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	6.388	6.980
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**6.388**	**6.980**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.650	1.583
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	657	0
	Aktuelle skatteaktiver	16	0
	Andre aktiver i alt	**2.323**	**1.583**
	Aktiver i alt	**572.993**	**569.565**
	Passiver		
8	Investorernes formue	571.525	568.771
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	507	489
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**507**	**489**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	269	305
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	693	0
	Anden gæld i alt	**962**	**305**
	Passiver i alt	**572.993**	**569.565**

Globale Lange Indeksobligationer KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	8.771	-122.126	26.892	52.115	47.630
Investorernes formue [t.DKK]	571.525	568.771	635.762	647.974	707.776

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	45	3
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	5.153	4.365
Renteindtægter i alt	**5.199**	**4.368**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	5	12
Renteudgifter i alt	**5**	**12**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	9.601	-104.973
Terminsforretninger/futures m.m.	-6.548	-24.536
Valutakonti	3.826	6.741
Øvrige aktiver/passiver	0	0
Handelsomkostninger	-97	-1
Kursgevinster og -tab i alt	**6.781**	**-122.770**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-108	-1
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	11	0
Handelsomkostninger i alt	**-97**	**-1**

Globale Lange Indeksobligationer KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	1.959	0	1.993	0
Distributionshonorar	570	0	707	0
Fast administrationshonorar	691	0	996	0
I alt opdelte adm.omk.	3.220	0	3.696	0
Administrationsomkostninger i alt		**3.220**		**3.696**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	-16	16
Skat i alt	**-16**	**16**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	5.194	4.356
Ikke refunderbar udbytteskat	16	-16
Regulering vedr. udbytteskat	-16	0
Kursgevinst til udlodning	-11.605	939
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	199	-2.057
Udlodning overført fra sidste år	-4.853	-8.075
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-11.066	-4.853
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-3.220	-3.696
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	123	-180
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-14.163	-8.729
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	3.097	3.876
I alt til rådighed for udlodning, netto	**-11.066**	**-4.853**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	6.600.427	568.771	6.003.029	635.762
Emissioner i året	478.788	41.316	958.682	90.115
Indløsninger i året	-553.578	-47.410	-361.284	-35.107
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	77	0	127
Overførsel af periodens resultat	0	19.836	0	-117.273
Overført til udlodning næste år	0	-11.066	0	-4.853
Investorernes formue i alt	**6.525.637**	**571.525**	**6.600.427**	**568.771**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7	98,4
Øvrige finansielle instrumenter	1,0	1,1
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,6
Øvrige akiver og passiver	0,3	0,4
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Globale Lange Indeksobligationer KL

	Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h		Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	4.763	-62.497	7.228	-55.933
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-843	-1.045	-1.116	-948
Distributionshonorar	-570	-707	0	0
Administrationshonorar	-298	-523	-394	-474
Klassens resultat	**3.052**	**-64.772**	**5.718**	**-57.354**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7	98,4	98,7	98,4
Øvrige finansielle instrumenter	1,0	1,1	1,0	1,1
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,6	99,7	99,6
Øvrige akiver og passiver	0,3	0,4	0,3	0,4
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	269.899	354.666	298.872	281.096
Emissioner i året	0	9.670	41.316	80.445
Indløsninger i året	-44.471	-29.706	-2.939	-5.401
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	39	41	38	86
Overførsel af periodens resultat	7.477	-62.469	12.359	-54.804
Overført til udlodning næste år	-4.424	-2.303	-6.641	-2.550
Investorernes formue ultimo	**228.519**	**269.899**	**343.006**	**298.872**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	3.147.796	3.359.556	3.452.631	2.643.473
Emissioner i året	0	94.767	478.788	863.915
Indløsninger i året	-520.000	-306.527	-33.578	-54.757
Andele ultimo året	**2.627.796**	**3.147.796**	**3.897.841**	**3.452.631**

Globale Lange Indeksobligationer KL

	Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h		Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Renter og udbytter	2.077	2.067	3.117	2.289
Ikke refunderbar udbytteskat	7	-8	8	-8
Regulering vedr. udbytteskat	-7	0	-8	0
Kursgevinst til udlodning	-4.640	446	-6.965	494
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	80	-976	119	-1.081
Udlodning overført fra sidste år	-1.940	-3.832	-2.912	-4.243
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-4.424	-2.303	-6.641	-2.550
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-1.711	-2.275	-1.510	-1.422
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	162	75	-39	-255
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-5.973	-4.503	-8.189	-4.226
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	1.549	2.200	1.548	1.676
I alt til rådighed for udlodning, netto	**-4.424**	**-2.303**	**-6.641**	**-2.550**

Globale Lange Indeksobligationer KL

Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Oktober 2009
Risikoindikator (1-7): 3
Benchmark: Bloomberg World Govt All Mat hedged DKK
Fondskode: DK0060187771
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	0,2%
0.5 - 1 år	5,0%
1 - 3 år	38,2%
3 - 5 år	28,3%
5 - 7 år	5,3%
7 - 10 år	11,3%
10+ år	11,8%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,68
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,67
Standardafvigelse	9,00
Standardafvigelse (benchm.)	8,93
Tracking error	0,48
Information Ratio	-0,23

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	1,42	-18,78	4,42	7,94	4,63
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,66	-18,96	4,78	8,34	5,11
Sharpe Ratio i DKK	-0,68	-0,33	1,00	0,67	0,24
Indre værdi [DKK pr. andel]	86,96	85,74	105,57	111,51	103,31
Nettoresultat [t.DKK]	3.052	-64.772	14.581	28.901	19.791
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	0,00	0,00	10,30	0,00
Administrationsomkostninger [pct.]	0,69	0,74	0,74	0,74	0,74
Investorernes formue [t.DKK]	228.519	269.899	354.666	354.892	418.460
Antal andele	2.627.796	3.147.796	3.359.556	3.182.701	4.050.701
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 3
Benchmark: Bloomberg World Govt All Mat hedged DKK
Fondskode: DK0060789311
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	0,2%
0.5 - 1 år	5,0%
1 - 3 år	38,2%
3 - 5 år	28,3%
5 - 7 år	5,3%
7 - 10 år	11,3%
10+ år	11,8%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,66
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,67
Standardafvigelse	9,00
Standardafvigelse (benchm.)	8,93
Tracking error	0,48
Information Ratio	0,23

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	1,66	-18,59	4,66	8,19	4,87
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,66	-18,96	4,78	8,34	5,11
Sharpe Ratio i DKK	-0,66	-0,30	1,04	0,72	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	88,00	86,56	106,34	112,31	103,81
Nettoresultat [t.DKK]	5.718	-57.354	12.311	23.214	27.839
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	0,00	0,00	10,60	0,00
Administrationsomkostninger [pct.]	0,46	0,51	0,51	0,51	0,51
Investorernes formue [t.DKK]	343.006	298.872	281.096	293.081	289.316
Antal andele	3.897.841	3.452.631	2.643.473	2.609.634	2.787.053
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Globale Mellemlange Indeksobligationer KL

Afdelingsberetning:

Globale indeksobligationer, hvor afkastet er knyttet til udviklingen i inflationsindeks indenfor OECD. Hovedparten af afdelingens investeringer afdækkes mod danske kroner. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h

Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h	11-06-2014	DKK	2,62	2,88	-0,26
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	06-06-2017	DKK	2,86	2,88	-0,02

Afdeling / Klasse	Evaluering
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Globale Mellemlange Indeksobligationer KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	45.228	46.873
2	Renteudgifter	-30	-241
	Renter og udbytter i alt	**45.198**	**46.633**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	136.358	-126.163
	Afledte finansielle instr.	-13.913	-292.473
	Valutakonti	16.988	-40.945
	Øvrige aktiver/passiver	0	0
4	Handelsomkostninger	-89	0
	Kursgevinster og -tab i alt	**139.345**	**-459.581**
	Indtægter i alt	**184.543**	**-412.948**
5	Administrationsomkostninger	-33.624	-38.229
	Resultat før skat	**150.918**	**-451.177**
6	Skat	192	-192
	Årets nettoresultat	**151.110**	**-451.369**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	14.135	44.125
	Overført til udlodning næste år	860	2.128
7	Disponeret i alt vedr. udlodning	14.995	46.253
	Overført til formuen	136.116	-497.622
	Disponeret i alt	**151.110**	**-451.369**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	3.831	6.364
	Likvide midler i alt	**3.831**	**6.364**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	5.520.811	5.924.852
	Obligationer i alt	**5.520.811**	**5.924.852**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	86.985	118.478
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**86.985**	**118.478**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	15.460	14.422
	Aktuelle skatteaktiver	193	0
	Andre aktiver i alt	**15.653**	**14.422**
	Aktiver i alt	**5.627.279**	**6.064.116**
	Passiver		
8	Investorernes formue	5.617.160	6.056.204
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	4.898	4.681
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**4.898**	**4.681**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.753	3.128
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.467	103
	Anden gæld i alt	**5.221**	**3.231**
	Passiver i alt	**5.627.279**	**6.064.116**

Globale Mellemlange Indeksobligationer KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	151.110	-451.369	321.997	104.282	64.579
Investorernes formue [t.DKK]	5.617.160	6.056.204	7.654.894	2.861.082	2.682.907

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	371	34
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	44.857	46.839
Renteindtægter i alt	**45.228**	**46.873**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	30	241
Renteudgifter i alt	**30**	**241**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	136.358	-126.163
Terminsforretninger/futures m.m.	-13.913	-292.473
Valutakonti	16.988	-40.945
Øvrige aktiver/passiver	0	0
Handelsomkostninger	-89	0
Kursgevinster og -tab i alt	**139.345**	**-459.581**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-104	38
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	15	-38
Handelsomkostninger i alt	**-89**	**0**

Globale Mellemlange Indeksobligationer KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	20.314	0	21.821	0
Distributionshonorar	6.141	0	5.497	0
Fast administrationshonorar	7.170	0	10.911	0
I alt opdelte adm.omk.	33.624	0	38.229	0
Administrationsomkostninger i alt		**33.624**		**38.229**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	-192	192
Skat i alt	**-192**	**192**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	45.198	46.633
Ikke refunderbar udbytteskat	192	-192
Regulering vedr. udbytteskat	-192	0
Kursgevinst til udlodning	-5.816	128.188
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	5.052	12.640
Udlodning overført fra sidste år	2.128	-103.035
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	46.562	84.234
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-33.624	-38.229
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	2.057	249
I alt til rådighed for udlodning, brutto	14.995	46.253
I alt til rådighed for udlodning, netto	**14.995**	**46.253**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	61.464.612	6.056.204	72.450.524	7.654.894
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-44.125	0	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	1.310	0	0
Emissioner i året	4.554.511	451.612	7.606.348	780.257
Indløsninger i året	-10.097.474	-1.000.383	-18.592.260	-1.930.315
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.432	0	2.737
Foreslået udlodning	0	14.135	0	44.125
Overførsel af periodens resultat	0	136.116	0	-497.622
Overført til udlodning næste år	0	860	0	2.128
Investorernes formue i alt	**55.921.649**	**5.617.160**	**61.464.612**	**6.056.204**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3	97,8
Øvrige finansielle instrumenter	1,5	1,9
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,7
Øvrige akiver og passiver	0,3	0,3
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Globale Mellemlange Indeksobligationer KL

	Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h		Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	83.175	-152.940	101.560	-260.200
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-9.078	-8.126	-11.237	-13.695
Distributionshonorar	-6.141	-5.497	0	0
Administrationshonorar	-3.204	-4.063	-3.966	-6.847
Klassens resultat	**64.753**	**-170.627**	**86.358**	**-280.742**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3	97,8	98,3	97,8
Øvrige finansielle instrumenter	1,5	1,9	1,5	1,9
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,7	99,7	99,7
Øvrige akiver og passiver	0,3	0,3	0,3	0,3
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	2.473.558	2.192.062	3.582.646	5.462.833
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-15.140	0	-28.985	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	10	0	1.300	0
Emissioner i året	327.841	533.566	123.770	246.691
Indløsninger i året	-107.361	-82.062	-893.022	-1.848.253
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	447	620	985	2.116
Foreslået udlodning	2.745	15.140	11.390	28.985
Overførsel af periodens resultat	61.185	-186.019	74.930	-311.603
Overført til udlodning næste år	823	251	37	1.877
Investorernes formue ultimo	**2.744.108**	**2.473.558**	**2.873.052**	**3.582.646**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	25.233.959	20.842.351	36.230.653	51.608.173
Emissioner i året	3.306.843	5.190.234	1.247.668	2.416.114
Indløsninger i året	-1.095.006	-798.626	-9.002.468	-17.793.634
Andele ultimo året	**27.445.796**	**25.233.959**	**28.475.853**	**36.230.653**

Globale Mellemlange Indeksobligationer KL

	Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h		Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Renter og udbytter	22.080	19.046	23.118	27.586
Ikke refunderbar udbytteskat	79	-78	113	-114
Regulering vedr. udbytteskat	-79	-1	-113	1
Kursgevinst til udlodning	-2.841	52.356	-2.975	75.832
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	2.676	5.162	2.377	7.477
Udlodning overført fra sidste år	251	-42.083	1.877	-60.952
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	22.166	34.404	24.397	49.830
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-18.422	-17.687	-15.202	-20.542
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-176	-1.325	2.233	1.574
I alt til rådighed for udlodning, brutto	3.567	15.392	11.427	30.862
I alt til rådighed for udlodning, netto	**3.567**	**15.392**	**11.427**	**30.862**

Globale Mellemlange Indeksobligationer KL

Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2014
Risikoindikator (1-7): 2
Benchmark: Bloomberg World Govt Inflation-Linked 1-10Y DKK H
Fondskode: DK0060550523
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	0,0%
0.5 - 1 år	10,4%
1 - 3 år	54,1%
3 - 5 år	35,3%
5 - 7 år	0,2%
7 - 10 år	0,0%
10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,20
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,20
Standardafvigelse	5,19
Standardafvigelse (benchm.)	5,17
Tracking error	0,38
Information Ratio	-0,09

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	2,62	-6,80	4,74	4,02	2,58
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	2,88	-7,09	4,90	4,39	2,85
Sharpe Ratio i DKK	-0,20	0,12	1,53	0,68	0,18
Indre værdi [DKK pr. andel]	99,98	98,03	105,17	100,72	96,82
Nettoresultat [t.DKK]	64.753	-170.627	79.269	65.763	44.446
Udbytte [DKK pr. andel]	0,10	0,60	0,00	0,30	0,00
Administrationsomkostninger [pct.]	0,69	0,74	0,74	0,74	0,74
Investorernes formue [t.DKK]	2.744.108	2.473.558	2.192.062	1.632.288	1.771.992
Antal andele	27.445.796	25.233.959	20.842.351	16.206.662	18.301.679
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 2
Benchmark: Bloomberg World Govt Inflation-Linked 1-10Y DKK H
Fondskode: DK0060789584
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	0,0%
0.5 - 1 år	10,4%
1 - 3 år	54,1%
3 - 5 år	35,3%
5 - 7 år	0,2%
7 - 10 år	0,0%
10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,16
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,20
Standardafvigelse	5,19
Standardafvigelse (benchm.)	5,17
Tracking error	0,38
Information Ratio	0,53

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	2,86	-6,58	4,98	4,26	2,81
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	2,88	-7,09	4,90	4,39	2,85
Sharpe Ratio i DKK	-0,16	0,16	1,62	0,77	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	100,89	98,88	105,85	101,43	97,28
Nettoresultat [t.DKK]	86.358	-280.742	242.728	38.520	20.133
Udbytte [DKK pr. andel]	0,40	0,80	0,00	0,60	0,00
Administrationsomkostninger [pct.]	0,46	0,51	0,51	0,51	0,51
Investorernes formue [t.DKK]	2.873.052	3.582.646	5.462.833	1.228.795	910.915
Antal andele	28.475.853	36.230.653	51.608.173	12.114.613	9.363.541
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Globale Obligationsmarkeder KL

Afdelingsberetning:

Kan investere i erhvervsobligationer, herunder obligationer med høj kreditrisiko (high yield), realkredit-samt statsobligationer fra lande med såvel lav som høj kreditrisiko. Andelen af hver obligationstype kan variere. Hovedparten af afdelingens investeringer valutaafdækkes. Afdelingen er aktivt styret.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Globale Obligationsmarkeder KL	02-12-2003	DKK	8,85	-	-

Afdeling / Klasse	Evaluering
Globale Obligationsmarkeder KL	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: December 2003
Risikoindikator [1-7]: 3
Intet benchmark
Fondskode: DK0016255193
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	7,2%
0.5 - 1 år	2,4%
1 - 3 år	29,3%
3 - 5 år	33,2%
5 - 7 år	19,7%
7 - 10 år	5,4%
10+ år	2,8%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,63
Standardafvigelse	6,77

Globale Obligationsmarkeder KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	7.588	5.240
2	Renteudgifter	0	-70
	Renter og udbytter i alt	**7.588**	**5.170**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	21.105	-56.216
	Kapitalandele	19.426	-36.566
	Afledte finansielle instr.	-843	-4.537
	Valutakonti	-48	-97
4	Handelsomkostninger	-41	-65
	Kursgevinster og -tab i alt	**39.599**	**-97.482**
	Indtægter i alt	**47.186**	**-92.311**
5	Administrationsomkostninger	-4.576	-5.469
	Resultat før skat	**42.610**	**-97.780**
6	Skat	0	-13
	Årets nettoresultat	**42.610**	**-97.793**
	Resultatdisponering		
	Overført til udlodning næste år	-29.804	-16.566
7	Disponeret i alt vedr. udlodning	-29.804	-16.566
	Overført til formuen	72.414	-81.227
	Disponeret i alt	**42.610**	**-97.793**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	10.380	12.479
	Likvide midler i alt	**10.380**	**12.479**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	32.842	22.575
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	279.025	277.218
	Obligationer i alt	**311.868**	**299.792**
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	179.834	206.878
	Kapitalandele i alt	**179.834**	**206.878**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	45	0
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	77	96
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**123**	**96**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	3.700	2.707
	Andre aktiver i alt	**3.700**	**2.707**
	Aktiver i alt	**505.904**	**521.952**
	Passiver		
8	Investorernes formue	504.309	520.726
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	306	183
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	1
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**306**	**183**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	218	224
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.071	819
	Anden gæld i alt	**1.289**	**1.043**
	Passiver i alt	**505.904**	**521.952**

Globale Obligationsmarkeder KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	8,85	-14,94	-1,72	1,67	8,02
Sharpe Ratio i DKK	-0,63	-0,61	0,42	0,35	1,16
Indre værdi [DKK pr. andel]	89,42	82,15	98,64	101,76	101,38
Nettoresultat [t.DKK]	42.610	-97.793	-12.613	11.629	58.101
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	0,00	2,00	1,40	1,30
Administrationsomkostninger [pct.]	0,90	0,95	1,00	1,00	1,04
Investorernes formue [t.DKK]	504.309	520.726	684.787	755.379	795.098
Antal andele	5.639.993	6.338.993	6.942.259	7.423.048	7.842.930
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	445	25
Noterede obligationer fra danske udstedere	647	296
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	6.495	4.920
Renteindtægter i alt	**7.588**	**5.240**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	0	70
Renteudgifter i alt	**0**	**70**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.612	-2.601
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	19.492	-53.615
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1	0
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	19.426	-36.566
Terminsforretninger/futures m.m.	-1.867	115
Renteforretninger	1.023	-4.653
Valutakonti	-48	-97
Handelsomkostninger	-41	-65
Kursgevinster og -tab i alt	**39.599**	**-97.482**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-46	-75
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	5	10
Handelsomkostninger i alt	**-41**	**-65**

Globale Obligationsmarkeder KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	2.492	0	2.821	0
Distributionshonorar	1.475	0	1.669	0
Fast administrationshonorar	610	0	979	0
I alt opdelte adm.omk.	4.576	0	5.469	0
Administrationsomkostninger i alt		**4.576**		**5.469**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	13
Skat i alt	**0**	**13**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	7.588	5.170
Ikke refunderbar udbytteskat	0	-13
Kursgevinst til udlodning	-23.970	-22.300
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	3.144	536
Udlodning overført fra sidste år	-16.566	41
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-29.804	-16.566
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-4.576	-5.469
Overført fra Kursregulering af investeringsbeviser	2.096	2.707
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	144	117
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-32.140	-19.210
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	2.337	2.644
I alt til rådighed for udlodning, netto	**-29.804**	**-16.566**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	6.338.993	520.726	6.942.259	684.787
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-13.885
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	211
Emissioner i året	0	0	23.311	2.112
Indløsninger i året	-699.000	-59.295	-626.577	-54.893
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	267	0	188
Overførsel af periodens resultat	0	72.414	0	-81.227
Overført til udlodning næste år	0	-29.804	0	-16.566
Investorernes formue i alt	**5.639.993**	**504.309**	**6.338.993**	**520.726**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4	97,3
Finansielle instrumenter i alt	97,5	97,3
Øvrige akiver og passiver	2,5	2,7
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Globale Virksomhedsobligationer KL

Afdelingsberetning:

Investerer i obligationer, primært virksomhedsobligationer. Hovedparten af afdelingens investeringer vil være i euro eller afdækkes mod danske kroner eller euro. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h

Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h	18-12-2000	DKK	8,46	7,97	0,48
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h	06-06-2017	DKK	8,69	7,97	0,71

Afdeling / Klasse	Evaluering
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Globale Virksomhedsobligationer KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	13.249	10.058
2	Renteudgifter	-1	-83
	Renter og udbytter i alt	**13.248**	**9.975**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	37.781	-108.886
	Kapitalandele	-5	0
	Afledte finansielle instr.	-1.255	-8.442
	Valutakonti	-101	-177
	Øvrige aktiver/passiver	0	0
4	Handelsomkostninger	-44	-10
	Kursgevinster og -tab i alt	**36.376**	**-117.515**
	Indtægter i alt	**49.624**	**-107.540**
5	Administrationsomkostninger	-4.412	-5.431
	Resultat før skat	**45.212**	**-112.972**
6	Skat	0	-18
	Årets nettoresultat	**45.212**	**-112.989**
	Resultatdisponering		
	Overført til udlodning næste år	-42.317	-25.636
7	Disponeret i alt vedr. udlodning	-42.317	-25.636
	Overført til formuen	87.528	-87.354
	Disponeret i alt	**45.212**	**-112.989**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	17.643	5.047
	Likvide midler i alt	**17.643**	**5.047**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	57.625	51.182
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	483.084	519.442
	Obligationer i alt	**540.709**	**570.624**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	66	0
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	135	180
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**201**	**180**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	6.341	5.019
	Andre aktiver i alt	**6.341**	**5.019**
	Aktiver i alt	**564.893**	**580.870**
	Passiver		
8	Investorernes formue	563.117	580.149
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	559	294
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	3	5
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**562**	**299**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	374	423
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	841	0
	Anden gæld i alt	**1.215**	**423**
	Passiver i alt	**564.893**	**580.870**

Globale Virksomhedsobligationer KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	45.212	-112.989	-10.116	25.089	64.729
Investorernes formue [t.DKK]	563.117	580.149	785.589	1.113.931	1.115.824

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	445	27
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.082	623
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	11.722	9.408
Renteindtægter i alt	**13.249**	**10.058**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	1	83
Renteudgifter i alt	**1**	**83**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	3.222	-5.855
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	34.560	-103.031
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-5	0
Terminsforretninger/futures m.m.	-3.373	196
Renteforretninger	2.118	-8.638
Valutakonti	-101	-177
Øvrige aktiver/passiver	0	0
Handelsomkostninger	-44	-10
Kursgevinster og -tab i alt	**36.376**	**-117.515**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-47	-10
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	3	0
Handelsomkostninger i alt	**-44**	**-10**

Globale Virksomhedsobligationer KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	2.583	0	2.992	0
Distributionshonorar	1.155	0	1.334	0
Fast administrationshonorar	674	0	1.106	0
I alt opdelte adm.omk.	4.412	0	5.431	0
Administrationsomkostninger i alt		**4.412**		**5.431**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	18
Skat i alt	**0**	**18**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	13.248	9.975
Ikke refunderbar udbytteskat	0	-18
Kursgevinst til udlodning	-34.079	-36.849
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	4.150	903
Udlodning overført fra sidste år	-25.636	353
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-42.317	-25.636
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-4.412	-5.431
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	211	249
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-46.519	-30.819
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	4.202	5.183
I alt til rådighed for udlodning, netto	**-42.317**	**-25.636**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	7.488.876	580.149	8.379.710	785.589
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-17.656
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	591
Emissioner i året	30.777	2.531	63.395	5.469
Indløsninger i året	-817.746	-65.011	-954.229	-81.098
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	236	0	243
Overførsel af periodens resultat	0	87.528	0	-87.354
Overført til udlodning næste år	0	-42.317	0	-25.636
Investorernes formue i alt	**6.701.907**	**563.117**	**7.488.876**	**580.149**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,9	98,3
Finansielle instrumenter i alt	96,0	98,3
Øvrige akiver og passiver	4,0	1,7
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Globale Virksomhedsobligationer KL

	Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h		Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	48.622	-104.996	1.001	-2.562
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-2.530	-2.923	-53	-69
Distributionshonorar	-1.155	-1.334	0	0
Administrationshonorar	-660	-1.080	-14	-25
Klassens resultat	**44.277**	**-110.333**	**935**	**-2.656**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,9	98,3	95,9	98,3
Finansielle instrumenter i alt	96,0	98,3	96,0	98,3
Øvrige akiver og passiver	4,0	1,7	4,0	1,7
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	568.164	757.962	11.984	27.627
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-16.980	0	-676
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	368	0	224
Emissioner i året	2.531	5.469	0	0
Indløsninger i året	-63.361	-68.540	-1.650	-12.558
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	230	219	6	24
Overførsel af periodens resultat	85.746	-85.227	1.782	-2.126
Overført til udlodning næste år	-41.470	-25.106	-847	-530
Investorernes formue ultimo	**551.842**	**568.164**	**11.275**	**11.984**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	7.334.481	8.085.624	154.395	294.086
Emissioner i året	30.777	63.395	0	0
Indløsninger i året	-797.000	-814.538	-20.746	-139.691
Andele ultimo året	**6.568.258**	**7.334.481**	**133.649**	**154.395**

Globale Virksomhedsobligationer KL

	Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h		Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h	
	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK				
Renter og udbytter	12.983	9.769	265	206
Ikke refunderbar udbytteskat	0	-17	0	0
Regulering vedr. udbytteskat	0	0	0	0
Kursgevinst til udlodning	-33.397	-36.088	-682	-761
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	4.067	890	83	14
Udlodning overført fra sidste år	-25.123	341	-513	12
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-41.470	-25.106	-847	-530
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-4.346	-5.337	-67	-94
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	206	235	4	14
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-45.609	-30.208	-909	-611
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	4.140	5.102	62	81
I alt til rådighed for udlodning, netto	**-41.470**	**-25.106**	**-847**	**-530**

Globale Virksomhedsobligationer KL

Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: December 2000
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg DKK
Fondskode: DK0016075294
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	8,1%
0.5 - 1 år	2,4%
1 - 3 år	32,3%
3 - 5 år	33,1%
5 - 7 år	21,0%
7 - 10 år	3,1%
10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,66
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,59
Standardafvigelse	6,63
Standardafvigelse (benchm.)	6,48
Tracking error	0,55
Information Ratio	-1,02

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	8,46	-15,40	-1,21	2,43	5,91
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	7,97	-13,87	-0,83	2,93	6,38
Sharpe Ratio i DKK	-0,66	-0,67	0,50	0,48	1,16
Indre værdi [DKK pr. andel]	84,02	77,46	93,74	96,70	95,79
Nettoresultat [t.DKK]	44.277	-110.333	-10.032	21.098	63.041
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	0,00	2,10	1,80	1,40
Administrationsomkostninger [pct.]	0,79	0,84	0,84	0,98	0,99
Investorernes formue [t.DKK]	551.842	568.164	757.962	905.982	992.271
Antal andele	6.568.258	7.334.481	8.085.624	9.369.376	10.358.632
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg DKK
Fondskode: DK0060789667
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	8,1%
0.5 - 1 år	2,4%
1 - 3 år	32,3%
3 - 5 år	33,1%
5 - 7 år	21,0%
7 - 10 år	3,1%
10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,63
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,59
Standardafvigelse	6,63
Standardafvigelse (benchm.)	6,48
Tracking error	0,55
Information Ratio	-0,65

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	8,69	-15,22	-1,00	2,76	6,26
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	7,97	-13,87	-0,83	2,93	6,38
Sharpe Ratio i DKK	-0,63	-0,63	0,55	0,54	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	84,36	77,62	93,94	97,00	96,18
Nettoresultat [t.DKK]	935	-2.656	-84	3.990	1.689
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	0,00	2,30	2,10	1,80
Administrationsomkostninger [pct.]	0,58	0,63	0,63	0,66	0,66
Investorernes formue [t.DKK]	11.275	11.984	27.627	207.948	123.552
Antal andele	133.649	154.395	294.086	2.143.876	1.284.617
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Horisont 100 - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i danske og udenlandske aktier. Aktier kan maksimalt udgøre 100% af afdelingen. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Horisont 100, klasse NOK I

Horisont 100, klasse NOK

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Horisont 100, klasse NOK I	14-12-2015	NOK	21,29	23,15	-1,86
Horisont 100, klasse NOK	14-12-2015	NOK	21,13	23,15	-2,01

Afdeling / Klasse	Evaluering
Horisont 100, klasse NOK I	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Horisont 100, klasse NOK	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Horisont 100 - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	59	16
2	Renteudgifter	-16	-7
	Renter og udbytter i alt	**44**	**8**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	98.452	-50.199
	Valutakonti	-663	-214
	Øvrige aktiver/passiver	0	7
	Kursgevinster og -tab i alt	**97.789**	**-50.405**
	Indtægter i alt	**97.833**	**-50.397**
4	Administrationsomkostninger	-7.355	-7.411
	Resultat før skat	**90.478**	**-57.809**
5	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	**90.478**	**-57.809**
	Overført til formuen	90.478	-57.809
	Disponeret i alt	**90.478**	**-57.809**

Balance

		31.12.2023 1.000 NOK	31.12.2022 1.000 NOK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.608	2.086
	Likvide midler i alt	**1.608**	**2.086**
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	327.144	320.658
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	105.612	113.317
	Kapitalandele i alt	**432.756**	**433.975**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	5	3
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	429	646
	Andre aktiver i alt	**433**	**648**
	Aktiver i alt	**434.797**	**436.709**
	Passiver		
6	Investorernes formue	434.485	436.420
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	303	289
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	9	0
	Anden gæld i alt	**313**	**289**
	Passiver i alt	**434.797**	**436.709**

Horisont 100 - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.NOK]	90.478	-57.809	94.633	32.289	48.515
Investorernes formue [t.NOK]	434.485	436.420	533.550	379.040	325.866

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	59	16
Renteindtægter i alt	**59**	**16**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	16	7
Renteudgifter i alt	**16**	**7**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
3. Kursgevinster og -tab		
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	84.775	-40.319
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	13.677	-9.880
Valutakonti	-663	-214
Øvrige aktiver/passiver	0	7
Kursgevinster og -tab i alt	**97.789**	**-50.405**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK		1.1-31.12.2022 1.000 NOK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
4. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	4.502	0	4.547	0
Distributionshonorar	2.113	0	2.122	0
Fast administrationshonorar	740	0	742	0
I alt opdelte adm.omk.	7.355	0	7.411	0
Administrationsomkostninger i alt		**7.355**		**7.411**

Horisont 100 - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
5. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	**0**	**0**

	31.12.2023 1.000 NOK		31.12.2022 1.000 NOK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
6. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	2.543.720	436.420	2.760.875	533.550
Emissioner i året	418.344	80.799	410.193	72.656
Indløsninger i året	-868.262	-173.420	-627.348	-112.158
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	208	0	181
Overførsel af periodens resultat	0	90.478	0	-57.809
Investorernes formue i alt	**2.093.802**	**434.485**	**2.543.720**	**436.420**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	8,6	8,3
Øvrige finansielle instrumenter	91,0	91,1
Finansielle instrumenter i alt	99,6	99,4
Øvrige akiver og passiver	0,4	0,6
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Horisont 100 - Akkumulerende KL

	Horisont 100, klasse NOK I		Horisont 100, klasse NOK	
Klassens resultatposter i 1.000 NOK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	25.665	-13.079	72.167	-37.318
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-1.008	-1.147	-3.495	-3.400
Distributionshonorar	-401	-456	-1.712	-1.666
Administrationshonorar	-134	-152	-606	-590
Klassens resultat	**24.123**	**-14.834**	**66.355**	**-42.974**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	8,6	8,3	8,6	8,3
Øvrige finansielle instrumenter	91,0	91,1	91,0	91,1
Finansielle instrumenter i alt	99,6	99,4	99,6	99,4
Øvrige akiver og passiver	0,4	0,6	0,4	0,6
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 NOK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	114.198	151.498	322.222	382.051
Emissioner i året	24.686	11.766	56.113	60.890
Indløsninger i året	-90.261	-34.284	-83.159	-77.874
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	111	52	97	129
Overførsel af periodens resultat	24.123	-14.834	66.355	-42.974
Investorernes formue ultimo	**72.857**	**114.198**	**361.628**	**322.222**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	656.622	774.659	1.887.098	1.986.216
Emissioner i året	130.947	64.988	287.397	345.205
Indløsninger i året	-442.178	-183.025	-426.084	-444.323
Andele ultimo året	**345.391**	**656.622**	**1.748.411**	**1.887.098**

Horisont 100 - Akkumulerende KL

Horisont 100, klasse NOK I

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2015
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: 70% MSCI World Index TR Net, 10% MSCI EM Index TR Net, 20% OSE Mutual Fund (OSEFX) Index
Fondskode: DK0060657674
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Aktier	98,0%
Investeringsforeninger	0,2%
Obligationer	0,0%
Øvrige	1,9%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,73
Sharpe Ratio (benchm.)	0,89
Standardafvigelse	10,41
Standardafvigelse (benchm.)	10,07
Tracking error	1,83
Information Ratio	-0,83
Active share	39,34

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	21,29	-11,07	23,24	8,71	20,38
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	23,15	-7,84	22,21	12,09	25,31
Sharpe Ratio i NOK	0,73	0,38	1,30	0,47	0,93
Indre værdi [NOK pr. andel]	210,94	173,92	195,57	158,69	145,97
Nettoresultat [t.NOK]	24.123	-14.834	27.157	10.367	15.137
Administrationsomkostninger [pct.]	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50
Investorernes formue [t.NOK]	72.857	114.198	151.498	109.543	114.832
Antal andele	345.391	656.622	774.659	690.289	786.656
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont 100, klasse NOK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2015
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: 10% MSCI EM Index TR Net, 20% OSE Mutual Fund (OSEFX) Index, 70% MSCI World Index TR Net
Fondskode: DK0060657591
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Aktier	98,0%
Investeringsforeninger	0,2%
Obligationer	0,0%
Øvrige	1,9%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,71
Sharpe Ratio (benchm.)	0,89
Standardafvigelse	10,41
Standardafvigelse (benchm.)	10,07
Tracking error	1,83
Information Ratio	-0,91
Active share	39,34

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	21,13	-11,23	23,08	8,39	20,02
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	23,15	-7,84	22,21	12,09	25,31
Sharpe Ratio i NOK	0,71	0,36	1,27	0,45	0,89
Indre værdi [NOK pr. andel]	206,83	170,75	192,35	156,28	144,19
Nettoresultat [t.NOK]	66.355	-42.974	67.476	21.922	33.378
Administrationsomkostninger [pct.]	1,63	1,63	1,63	1,80	1,80
Investorernes formue [t.NOK]	361.628	322.222	382.051	269.497	211.034
Antal andele	1.748.411	1.887.098	1.986.216	1.724.420	1.463.563
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont 20 - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i norske og udenlandske aktier og obligationer, herunder værdipapirer fra Emerging Markets-lande og virksomhedsobligationer. Aktier kan maksimalt udgøre 30% af afdelingen. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Horisont 20, klasse NOK I

Horisont 20, klasse NOK

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Horisont 20, klasse NOK I	03-12-2015	NOK	10,28	9,38	0,89
Horisont 20, klasse NOK	03-12-2015	NOK	10,06	9,38	0,68

Afdeling / Klasse	Evaluering
Horisont 20, klasse NOK I	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Horisont 20, klasse NOK	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Horisont 20 - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	21.691	15.720
2	Renteudgifter	-3	-20
3	Udbytter	307	1.577
	Renter og udbytter i alt	**21.995**	**17.277**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	6.415	-18.221
	Kapitalandele	87.562	-76.685
	Valutakonti	407	200
	Øvrige aktiver/passiver	0	0
5	Handelsomkostninger	-30	-6
	Kursgevinster og -tab i alt	**94.355**	**-94.712**
	Indtægter i alt	**116.350**	**-77.436**
6	Administrationsomkostninger	-9.186	-10.745
	Resultat før skat	**107.164**	**-88.181**
7	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	**107.164**	**-88.181**
	Overført til formuen	107.164	-88.181
	Disponeret i alt	**107.164**	**-88.181**

Balance

		31.12.2023 1.000 NOK	31.12.2022 1.000 NOK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	12.733	6.456
	Likvide midler i alt	**12.733**	**6.456**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	0	3.919
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	398.465	574.668
	Obligationer i alt	**398.465**	**578.587**
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	422.261	437.241
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	167.692	166.701
	Kapitalandele i alt	**589.953**	**603.942**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	3.921	5.140
	Andre aktiver i alt	**3.921**	**5.140**
	Aktiver i alt	**1.005.071**	**1.194.125**
	Passiver		
8	Investorernes formue	1.004.604	1.193.660
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	303	401
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	164	64
	Anden gæld i alt	**467**	**465**
	Passiver i alt	**1.005.071**	**1.194.125**

Horisont 20 - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.NOK]	107.164	-88.181	69.818	76.945	132.265
Investorernes formue [t.NOK]	1.004.604	1.193.660	1.505.368	1.619.891	1.729.125

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	261	108
Noterede obligationer fra danske udstedere	114	128
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	21.317	15.485
Renteindtægter i alt	**21.691**	**15.720**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	3	20
Renteudgifter i alt	**3**	**20**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
3. Udbytter		
Inv-beviser i andre udenlandske inv- og specialforeninger	307	1.577
Udbytter i alt	**307**	**1.577**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	31	-180
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	6.384	-18.041
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	73.480	-50.174
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	14.082	-26.511
Valutakonti	407	200
Øvrige aktiver/passiver	0	0
Handelsomkostninger	-30	-6
Kursgevinster og -tab i alt	**94.355**	**-94.712**

Horisont 20 - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-58	-11
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	29	5
Handelsomkostninger i alt	**-30**	**-6**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK		1.1-31.12.2022 1.000 NOK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	4.965	0	5.857	0
Distributionshonorar	2.497	0	2.872	0
Fast administrationshonorar	1.724	0	2.016	0
I alt opdelte adm.omk.	9.186	0	10.745	0
Administrationsomkostninger i alt		**9.186**		**10.745**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	**0**	**0**

	31.12.2023 1.000 NOK		31.12.2022 1.000 NOK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	9.530.617	1.193.660	11.321.874	1.505.368
Emissioner i året	545.187	71.076	830.386	107.628
Indløsninger i året	-2.787.277	-367.960	-2.621.643	-331.658
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	664	0	503
Overførsel af periodens resultat	0	107.164	0	-88.181
Investorernes formue i alt	**7.288.526**	**1.004.604**	**9.530.617**	**1.193.660**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	41,9	50,6
Øvrige finansielle instrumenter	56,5	48,4
Finansielle instrumenter i alt	98,4	99,1
Øvrige akiver og passiver	1,6	0,9
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Horisont 20 - Akkumulerende KL

	Horisont 20, klasse NOK I		Horisont 20, klasse NOK	
Klassens resultatposter i 1.000 NOK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	49.604	-36.121	66.746	-41.314
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-2.131	-2.716	-2.834	-3.141
Distributionshonorar	-630	-802	-1.868	-2.070
Administrationshonorar	-630	-802	-1.095	-1.213
Klassens resultat	**46.214**	**-40.442**	**60.950**	**-47.739**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	41,9	50,6	41,9	50,6
Øvrige finansielle instrumenter	56,5	48,4	56,5	48,4
Finansielle instrumenter i alt	98,4	99,1	98,4	99,1
Øvrige akiver og passiver	1,6	0,9	1,6	0,9
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 NOK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	534.373	683.187	659.288	822.181
Emissioner i året	26.393	55.716	44.684	51.912
Indløsninger i året	-215.606	-164.354	-152.354	-167.304
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	403	265	261	238
Overførsel af periodens resultat	46.214	-40.442	60.950	-47.739
Investorernes formue ultimo	**391.776**	**534.373**	**612.828**	**659.288**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	4.231.823	5.102.406	5.298.793	6.219.467
Emissioner i året	199.254	425.074	345.933	405.312
Indløsninger i året	-1.617.650	-1.295.657	-1.169.627	-1.325.986
Andele ultimo året	**2.813.427**	**4.231.823**	**4.475.099**	**5.298.793**

Horisont 20 - Akkumulerende KL

Horisont 20, klasse NOK I

Profil

Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2015
Risikoindikator [1-7]: 2

Benchmark: 28% RM123FRN (Nordic Bond Pricing), 8% Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap NOKH, 28% RM123D3 (Nordic Bond Pricing), 8% Bloomberg Euro Agg 500M Corp BBB-A ex Fin Sub NOK H, 8% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK, 14% MSCI World Index TR Net, 2% MSCI EM Index TR Net, 4% OSE Mutual Fund (OSEFX) Index

Fondskode: DK0060656510
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling

Obligationer	71,6%
Aktier	24,7%
Investeringsforeninger	0,1%
Øvrige	3,7%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,20
Sharpe Ratio (benchm.)	0,16
Standardafvigelse	4,30
Standardafvigelse (benchm.)	4,24
Tracking error	0,75
Information Ratio	0,30

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	10,28	-5,69	4,56	5,98	8,76
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	9,38	-5,36	4,36	5,38	8,68
Sharpe Ratio i NOK	0,20	0,10	1,04	0,55	1,30
Indre værdi [NOK pr. andel]	139,25	126,27	133,90	128,05	120,82
Nettoresultat [t.NOK]	46.214	-40.442	37.164	43.783	78.449
Administrationsomkostninger [pct.]	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70
Investorernes formue [t.NOK]	391.776	534.373	683.187	899.243	1.003.269
Antal andele	2.813.427	4.231.823	5.102.406	7.022.534	8.303.516
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont 20, klasse NOK

Profil

Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2015
Risikoindikator [1-7]: 2

Benchmark: 28% Nordic Bond Pricing Indeks, 28% Nordic Bond Pricing, 14% MSCI World Index TR Net, 2% MSCI EM Index TR Net, 4% OSE Mutual Fund (OSEFX) Index, 8% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK, 8% Bloomberg Euro Agg 500M Corp BBB-A ex Fin Sub NOK H, 8% Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap NOKH

Fondskode: DK0060656437
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling

Obligationer	71,6%
Aktier	24,7%
Investeringsforeninger	0,1%
Øvrige	3,7%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,16
Sharpe Ratio (benchm.)	0,16
Standardafvigelse	4,30
Standardafvigelse (benchm.)	4,24
Tracking error	0,75
Information Ratio	0,03

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	10,06	-5,88	4,35	5,77	8,55
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	9,38	-5,36	4,36	5,38	8,68
Sharpe Ratio i NOK	0,16	0,07	1,00	0,52	1,22
Indre værdi [NOK pr. andel]	136,94	124,42	132,19	126,68	119,77
Nettoresultat [t.NOK]	60.950	-47.739	32.654	33.161	53.816
Administrationsomkostninger [pct.]	0,90	0,90	0,90	0,90	0,90
Investorernes formue [t.NOK]	612.828	659.288	822.181	720.648	725.856
Antal andele	4.475.099	5.298.793	6.219.467	5.688.802	6.060.485
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont 35 - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i norske og udenlandske aktier og obligationer, herunder værdipapirer fra Emerging Markets-lande og virksomhedsobligationer. Aktier kan maksimalt udgøre 48% af afdelingen. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Horisont 35, klasse NOK I

Horisont 35, klasse NOK

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Horisont 35, klasse NOK I	23-02-2016	NOK	12,43	11,94	0,49
Horisont 35, klasse NOK	03-12-2015	NOK	12,21	11,94	0,27

Afdeling / Klasse	Evaluering
Horisont 35, klasse NOK I	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Horisont 35, klasse NOK	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Horisont 35 - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	5.391	3.149
2	Renteudgifter	-13	-10
3	Udbytter	1.914	2.463
	Renter og udbytter i alt	**7.292**	**5.602**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	1.981	-3.532
	Kapitalandele	86.127	-59.277
	Valutakonti	228	544
	Øvrige aktiver/passiver	0	0
5	Handelsomkostninger	-28	-5
	Kursgevinster og -tab i alt	**88.308**	**-62.271**
	Indtægter i alt	**95.600**	**-56.669**
6	Administrationsomkostninger	-7.948	-8.418
	Resultat før skat	**87.652**	**-65.087**
7	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	**87.652**	**-65.087**
	Overført til formuen	87.652	-65.087
	Disponeret i alt	**87.652**	**-65.087**

Balance

		31.12.2023 1.000 NOK	31.12.2022 1.000 NOK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	6.373	2.655
	Likvide midler i alt	**6.373**	**2.655**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	125.221	125.625
	Obligationer i alt	**125.221**	**125.625**
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	422.627	425.076
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	183.856	194.861
	Kapitalandele i alt	**606.484**	**619.937**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.107	1.027
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	130
	Andre aktiver i alt	**1.107**	**1.157**
	Aktiver i alt	**739.185**	**749.375**
	Passiver		
8	Investorernes formue	738.866	749.055
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	293	320
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	26	0
	Anden gæld i alt	**319**	**320**
	Passiver i alt	**739.185**	**749.375**

Horisont 35 - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.NOK]	87.652	-65.087	61.852	41.080	83.384
Investorernes formue [t.NOK]	738.866	749.055	929.099	802.996	830.905

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	218	64
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	5.174	3.085
Renteindtægter i alt	**5.391**	**3.149**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	13	10
Renteudgifter i alt	**13**	**10**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
3. Udbytter		
Inv-beviser i andre udenlandske inv- og specialforeninger	1.914	2.463
Udbytter i alt	**1.914**	**2.463**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.981	-3.532
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	72.391	-39.031
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	13.735	-20.246
Valutakonti	228	544
Øvrige aktiver/passiver	0	0
Handelsomkostninger	-28	-5
Kursgevinster og -tab i alt	**88.308**	**-62.271**

Horisont 35 - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-62	-17
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	34	12
Handelsomkostninger i alt	**-28**	**-5**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK		1.1-31.12.2022 1.000 NOK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	4.292	0	4.556	0
Distributionshonorar	2.450	0	2.585	0
Fast administrationshonorar	1.206	0	1.277	0
I alt opdelte adm.omk.	7.948	0	8.418	0
Administrationsomkostninger i alt		**7.948**		**8.418**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	**0**	**0**

	31.12.2023 1.000 NOK		31.12.2022 1.000 NOK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	5.577.685	749.055	6.422.143	929.099
Emissioner i året	617.130	89.627	541.815	73.493
Indløsninger i året	-1.289.556	-187.815	-1.386.273	-188.725
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	347	0	276
Overførsel af periodens resultat	0	87.652	0	-65.087
Investorernes formue i alt	**4.905.258**	**738.866**	**5.577.685**	**749.055**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	20,2	20,1
Øvrige finansielle instrumenter	78,8	79,4
Finansielle instrumenter i alt	99,0	99,5
Øvrige akiver og passiver	1,0	0,5
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Horisont 35 - Akkumulerende KL

	Horisont 35, klasse NOK I		Horisont 35, klasse NOK	
Klassens resultatposter i 1.000 NOK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	30.368	-18.783	65.232	-37.886
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-1.350	-1.490	-2.942	-3.066
Distributionshonorar	-506	-559	-1.944	-2.026
Administrationshonorar	-313	-346	-893	-931
Klassens resultat	**28.199**	**-21.177**	**59.453**	**-43.910**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	20,2	20,1	20,2	20,1
Øvrige finansielle instrumenter	78,8	79,4	78,8	79,4
Finansielle instrumenter i alt	99,0	99,5	99,0	99,5
Øvrige akiver og passiver	1,0	0,5	1,0	0,5
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 NOK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	244.961	320.566	504.094	608.533
Emissioner i året	34.945	6.479	54.682	67.014
Indløsninger i året	-82.593	-60.990	-105.222	-127.735
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	172	83	175	192
Overførsel af periodens resultat	28.199	-21.177	59.453	-43.910
Investorernes formue ultimo	**225.684**	**244.961**	**513.182**	**504.094**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	1.767.350	2.151.589	3.810.334	4.270.554
Emissioner i året	228.415	46.235	388.715	495.580
Indløsninger i året	-547.555	-430.474	-742.001	-955.800
Andele ultimo året	**1.448.210**	**1.767.350**	**3.457.048**	**3.810.334**

Horisont 35 - Akkumulerende KL

Horisont 35, klasse NOK I

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Februar 2016
Risikoindikator (1-7): 3

Benchmark: 24,5% MSCI World Index TR Net, 3,5% MSCI EM Index TR Net, 7% Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap NOKH, 22,5% RM123FRN (Nordic Bond Pricing), 22,5% RM123D3 (Nordic Bond Pricing), 7% Bloomberg Euro Agg 500M Corp BBB-A ex Fin Sub NOK H, 6% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK, 7% OSE Mutual Fund (OSEFX

Fondskode: DK0060656866
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Obligationer	56,2%
Aktier	39,9%
Investeringsforeninger	0,1%
Øvrige	3,9%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,40
Sharpe Ratio (benchm.)	0,44
Standardafvigelse	5,34
Standardafvigelse (benchm.)	5,19
Tracking error	0,92
Information Ratio	-0,17

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK (pct.)	12,43	-6,97	7,97	6,66	11,39
Benchmarkafkast i NOK (pct.)	11,94	-5,78	7,57	6,85	11,73
Sharpe Ratio i NOK	0,40	0,19	1,15	0,52	1,09
Indre værdi (NOK pr. andel)	155,84	138,60	148,99	138,00	129,38
Nettoresultat (t.NOK)	28.199	-21.177	21.213	14.866	40.831
Administrationsomkostninger (pct.)	0,90	0,90	0,90	0,90	0,90
Investorernes formue (t.NOK)	225.684	244.961	320.566	307.893	369.657
Antal andele	1.448.210	1.767.350	2.151.589	2.231.160	2.857.057
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont 35, klasse NOK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2015
Risikoindikator (1-7): 3

Benchmark: 6% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK, 7% Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap NOKH, 24,5% MSCI World Index TR Net, 7% OSE Mutual Fund (OSEFX) Index, 3,5% MSCI EM Index TR Net, 22,5% RM123FRN (Nordic Bond Pricing), 22,5% RM123D3 (Nordic Bond Pricing), 7% Bloomberg Euro Agg 500M Corp BBB-A ex Fin Su

Fondskode: DK0060656783
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Obligationer	56,2%
Aktier	39,9%
Investeringsforeninger	0,1%
Øvrige	3,9%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,36
Sharpe Ratio (benchm.)	0,44
Standardafvigelse	5,34
Standardafvigelse (benchm.)	5,19
Tracking error	0,92
Information Ratio	-0,39

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK (pct.)	12,21	-7,16	7,75	6,43	11,17
Benchmarkafkast i NOK (pct.)	11,94	-5,78	7,57	6,85	11,73
Sharpe Ratio i NOK	0,36	0,17	1,12	0,49	1,04
Indre værdi (NOK pr. andel)	148,45	132,30	142,50	132,25	124,25
Nettoresultat (t.NOK)	59.453	-43.910	40.639	26.213	42.553
Administrationsomkostninger (pct.)	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10
Investorernes formue (t.NOK)	513.182	504.094	608.533	495.103	461.248
Antal andele	3.457.048	3.810.334	4.270.554	3.743.812	3.712.222
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont 50 - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i norske og udenlandske aktier og obligationer, herunder værdipapirer fra Emerging Markets-lande og virksomhedsobligationer. Aktier kan maksimalt udgøre 65% af afdelingen. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Horisont 50, klasse NOK I

Horisont 50, klasse NOK

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Horisont 50, klasse NOK I	08-12-2015	NOK	14,69	14,46	0,23
Horisont 50, klasse NOK	08-12-2015	NOK	14,52	14,46	0,06

Afdeling / Klasse	Evaluering
Horisont 50, klasse NOK I	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Horisont 50, klasse NOK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Horisont 50 - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	233	73
2	Renteudgifter	-1	-28
3	Udbytter	3.145	3.619
	Renter og udbytter i alt	**3.378**	**3.665**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	145.384	-90.489
	Valutakonti	359	348
	Øvrige aktiver/passiver	0	0
5	Handelsomkostninger	-32	-1
	Kursgevinster og -tab i alt	**145.711**	**-90.142**
	Indtægter i alt	**149.089**	**-86.477**
6	Administrationsomkostninger	-12.181	-13.032
	Resultat før skat	**136.908**	**-99.509**
7	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	**136.908**	**-99.509**
	Overført til formuen	136.908	-99.509
	Disponeret i alt	**136.908**	**-99.509**

Balance

		31.12.2023 1.000 NOK	31.12.2022 1.000 NOK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	8.203	5.528
	Likvide midler i alt	**8.203**	**5.528**
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	689.140	675.924
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	278.306	308.191
	Kapitalandele i alt	**967.445**	**984.114**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	16	10
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	15	215
	Andre aktiver i alt	**32**	**225**
	Aktiver i alt	**975.680**	**989.868**
	Passiver		
8	Investorernes formue	974.637	989.371
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	464	496
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	579	0
	Anden gæld i alt	**1.043**	**496**
	Passiver i alt	**975.680**	**989.868**

Horisont 50 - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.NOK]	136.908	-99.509	117.355	70.226	114.707
Investorernes formue [t.NOK]	974.637	989.371	1.205.180	1.043.702	976.300

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	233	73
Renteindtægter i alt	**233**	**73**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	1	28
Renteudgifter i alt	**1**	**28**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
3. Udbytter		
Inv-beviser i andre udenlandske inv- og specialforeninger	3.145	3.619
Udbytter i alt	**3.145**	**3.619**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
4. Kursgevinster og -tab		
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	122.225	-60.192
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	23.159	-30.297
Valutakonti	359	348
Øvrige aktiver/passiver	0	0
Handelsomkostninger	-32	-1
Kursgevinster og -tab i alt	**145.711**	**-90.142**

Horisont 50 - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-71	-21
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	39	20
Handelsomkostninger i alt	**-32**	**-1**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK		1.1-31.12.2022 1.000 NOK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	6.563	0	7.042	0
Distributionshonorar	4.019	0	4.284	0
Fast administrationshonorar	1.599	0	1.706	0
I alt opdelte adm.omk.	12.181	0	13.032	0
Administrationsomkostninger i alt		**12.181**		**13.032**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	**0**	**0**

	31.12.2023 1.000 NOK		31.12.2022 1.000 NOK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	6.994.480	989.371	7.808.878	1.205.180
Emissioner i året	511.626	78.480	924.563	135.811
Indløsninger i året	-1.489.264	-230.468	-1.738.962	-252.501
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	346	0	391
Overførsel af periodens resultat	0	136.908	0	-99.509
Investorernes formue i alt	**6.016.842**	**974.637**	**6.994.480**	**989.371**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	4,3	4,4
Øvrige finansielle instrumenter	94,9	95,1
Finansielle instrumenter i alt	99,3	99,5
Øvrige akiver og passiver	0,7	0,5
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Horisont 50 - Akkumulerende KL

	Horisont 50, klasse NOK I		Horisont 50, klasse NOK	
Klassens resultatposter i 1.000 NOK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	44.342	-27.352	104.747	-59.125
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-1.907	-2.215	-4.656	-4.827
Distributionshonorar	-939	-1.091	-3.080	-3.193
Administrationshonorar	-381	-443	-1.218	-1.262
Klassens resultat	**41.114**	**-31.102**	**95.793**	**-68.408**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	4,3	4,4	4,3	4,4
Øvrige finansielle instrumenter	94,9	95,1	94,9	95,1
Finansielle instrumenter i alt	99,3	99,5	99,3	99,5
Øvrige akiver og passiver	0,7	0,5	0,7	0,5
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 NOK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	309.724	399.676	679.647	805.504
Emissioner i året	11.234	45.448	67.246	90.363
Indløsninger i året	-91.106	-104.470	-139.362	-148.032
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	141	172	205	220
Overførsel af periodens resultat	41.114	-31.102	95.793	-68.408
Investorernes formue ultimo	**271.107**	**309.724**	**703.530**	**679.647**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	2.170.843	2.570.867	4.823.637	5.238.012
Emissioner i året	71.812	307.130	439.814	617.433
Indløsninger i året	-585.873	-707.154	-903.391	-1.031.808
Andele ultimo året	**1.656.782**	**2.170.843**	**4.360.059**	**4.823.637**

Horisont 50 - Akkumulerende KL

Horisont 50, klasse NOK I

Profil

Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2015
Risikoindikator (1-7): 3

Benchmark: 5% Bloomberg Euro Agg 500M Corp BBB-A ex Fin Sub NOK H, 17,5% RM123FRN (Nordic Bond Pricing), 5% Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap NOKH, 5% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK, 35% MSCI World Index TR Net, 5% MSCI EM Index TR Net, 10% OSE Mutual Fund (OSEFX) Index, 17,5% RM123D3 (Nordic Bond Pric

Fondskode: DK0060657088
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling

Aktier	54,5%
Obligationer	41,2%
Investeringsforeninger	0,1%
Øvrige	4,2%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,53
Sharpe Ratio (benchm.)	0,62
Standardafvigelse	6,50
Standardafvigelse (benchm.)	6,22
Tracking error	1,16
Information Ratio	-0,40

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK (pct.)	14,69	-8,23	11,51	8,03	13,76
Benchmarkafkast i NOK (pct.)	14,46	-6,18	10,80	8,22	14,78
Sharpe Ratio i NOK	0,53	0,29	1,27	0,53	0,99
Indre værdi (NOK pr. andel)	163,63	142,67	155,46	139,41	129,05
Nettoresultat (t.NOK)	41.114	-31.102	42.321	30.813	52.318
Administrationsomkostninger (pct.)	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10
Investorernes formue (t.NOK)	271.107	309.724	399.676	435.771	430.093
Antal andele	1.656.782	2.170.843	2.570.867	3.125.721	3.332.740
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont 50, klasse NOK

Profil

Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2015
Risikoindikator (1-7): 3

Benchmark: 17,5% RM123D3 (Nordic Bond Pricing), 17,5% RM123FRN (Nordic Bond Pricing), 5% Bloomberg Euro Agg 500M Corp BBB-A ex Fin Sub NOK H, 5% Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap NOKH, 10% OSE Mutual Fund (OSEFX) Index, 5% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK, 35% MSCI World Index TR Net, 5% MSCI EM Index TR

Fondskode: DK0060656940
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling

Aktier	54,5%
Obligationer	41,2%
Investeringsforeninger	0,1%
Øvrige	4,2%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,50
Sharpe Ratio (benchm.)	0,62
Standardafvigelse	6,51
Standardafvigelse (benchm.)	6,22
Tracking error	1,16
Information Ratio	-0,54

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK (pct.)	14,52	-8,38	11,34	7,87	13,59
Benchmarkafkast i NOK (pct.)	14,46	-6,18	10,80	8,22	14,78
Sharpe Ratio i NOK	0,50	0,27	1,25	0,51	0,96
Indre værdi (NOK pr. andel)	161,36	140,90	153,78	138,11	128,04
Nettoresultat (t.NOK)	95.793	-68.408	75.034	39.413	62.389
Administrationsomkostninger (pct.)	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25
Investorernes formue (t.NOK)	703.530	679.647	805.504	607.932	546.207
Antal andele	4.360.059	4.823.637	5.238.012	4.401.721	4.265.995
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont 65 - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i norske og udenlandske aktier og obligationer, herunder værdipapirer fra Emerging Markets-lande og virksomhedsobligationer. Aktier kan maksimalt udgøre 83% af afdelingen. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Horisont 65, klasse NOK I

Horisont 65, klasse NOK

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Horisont 65, klasse NOK I	24-02-2016	NOK	16,68	16,93	-0,25
Horisont 65, klasse NOK	08-12-2015	NOK	16,51	16,93	-0,42

Afdeling / Klasse	Evaluering
Horisont 65, klasse NOK I	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Horisont 65, klasse NOK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Horisont 65 - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	107	28
2	Renteudgifter	-2	-11
3	Udbytter	662	701
	Renter og udbytter i alt	**766**	**718**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	62.268	-34.394
	Valutakonti	23	111
	Øvrige aktiver/passiver	0	0
5	Handelsomkostninger	-15	-5
	Kursgevinster og -tab i alt	**62.276**	**-34.289**
	Indtægter i alt	**63.042**	**-33.571**
6	Administrationsomkostninger	-5.189	-5.055
	Resultat før skat	**57.853**	**-38.626**
7	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	**57.853**	**-38.626**
	Overført til formuen	57.853	-38.626
	Disponeret i alt	**57.853**	**-38.626**

Balance

		31.12.2023 1.000 NOK	31.12.2022 1.000 NOK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	3.321	2.176
	Likvide midler i alt	**3.321**	**2.176**
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	268.280	253.348
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	100.809	104.256
	Kapitalandele i alt	**369.088**	**357.603**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8	3
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	296	401
	Andre aktiver i alt	**305**	**404**
	Aktiver i alt	**372.714**	**360.184**
	Passiver		
8	Investorernes formue	372.517	359.986
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	197	197
	Anden gæld i alt	**197**	**197**
	Passiver i alt	**372.714**	**360.184**

Horisont 65 - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.NOK]	57.853	-38.626	51.763	24.590	46.659
Investorernes formue [t.NOK]	372.517	359.986	397.342	350.645	348.244

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	107	28
Renteindtægter i alt	**107**	**28**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	2	11
Renteudgifter i alt	**2**	**11**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
3. Udbytter		
Inv-beviser i andre udenlandske inv- og specialforeninger	662	701
Udbytter i alt	**662**	**701**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
4. Kursgevinster og -tab		
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	52.375	-24.647
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	9.893	-9.747
Valutakonti	23	111
Øvrige aktiver/passiver	0	0
Handelsomkostninger	-15	-5
Kursgevinster og -tab i alt	**62.276**	**-34.289**

Horisont 65 - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-57	-16
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	42	11
Handelsomkostninger i alt	**-15**	**-5**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK		1.1-31.12.2022 1.000 NOK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	2.819	0	2.759	0
Distributionshonorar	1.761	0	1.706	0
Fast administrationshonorar	609	0	590	0
I alt opdelte adm.omk.	5.189	0	5.055	0
Administrationsomkostninger i alt		**5.189**		**5.055**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	**0**	**0**

	31.12.2023 1.000 NOK		31.12.2022 1.000 NOK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	2.360.140	359.986	2.354.875	397.342
Emissioner i året	358.186	60.621	295.389	45.764
Indløsninger i året	-613.290	-106.110	-290.123	-44.588
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	167	0	93
Overførsel af periodens resultat	0	57.853	0	-38.626
Investorernes formue i alt	**2.105.037**	**372.517**	**2.360.140**	**359.986**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	5,2	6,0
Øvrige finansielle instrumenter	93,8	93,4
Finansielle instrumenter i alt	99,1	99,3
Øvrige akiver og passiver	0,9	0,7
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Horisont 65 - Akkumulerende KL

	Horisont 65, klasse NOK I		Horisont 65, klasse NOK	
Klassens resultatposter i 1.000 NOK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	16.494	-9.860	46.548	-23.711
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-710	-808	-2.109	-1.951
Distributionshonorar	-365	-415	-1.396	-1.292
Administrationshonorar	-125	-142	-484	-448
Klassens resultat	**15.294**	**-11.225**	**42.559**	**-27.401**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	5,2	6,0	5,2	6,0
Øvrige finansielle instrumenter	93,8	93,4	93,8	93,4
Finansielle instrumenter i alt	99,1	99,3	99,1	99,3
Øvrige akiver og passiver	0,9	0,7	0,9	0,7
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 NOK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	103.828	118.790	256.158	278.553
Emissioner i året	20.357	2.650	40.264	43.115
Indløsninger i året	-57.871	-6.397	-48.240	-38.191
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	90	10	77	83
Overførsel af periodens resultat	15.294	-11.225	42.559	-27.401
Investorernes formue ultimo	**81.699**	**103.828**	**290.818**	**256.158**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	649.203	672.608	1.710.938	1.682.267
Emissioner i året	113.582	15.928	244.605	279.460
Indløsninger i året	-324.965	-39.334	-288.326	-250.790
Andele ultimo året	**437.820**	**649.203**	**1.667.217**	**1.710.938**

Horisont 65 - Akkumulerende KL

Horisont 65, klasse NOK I

Profil

Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Februar 2016
Risikoindikator (1-7): 3

Benchmark: 12,5% RM123D3 (Nordic Bond Pricing), 12,5% RM123FRN (Nordic Bond Pricing), 4% Bloomberg Euro Agg 500M Corp BBB-A ex Fin Sub NOK H, 3% Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap NOKH, 7% MSCI EM Index TR Net, 3% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK, 45% MSCI World Index TR Net, 13% OSE Mutual Fund (OSEFX) I

Fondskode: DK0060657245
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling

Aktier	69,2%
Obligationer	26,7%
Investeringsforeninger	0,2%
Øvrige	4,0%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,59
Sharpe Ratio (benchm.)	0,74
Standardafvigelse	7,79
Standardafvigelse (benchm.)	7,27
Tracking error	1,42
Information Ratio	-0,61

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	16,68	-9,44	15,00	8,59	16,28
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	16,93	-6,55	14,00	9,46	17,74
Sharpe Ratio i NOK	0,59	0,32	1,27	0,50	0,93
Indre værdi [NOK pr. andel]	186,60	159,93	176,61	153,57	141,43
Nettoresultat [t.NOK]	15.294	-11.225	17.823	8.984	22.749
Administrationsomkostninger [pct.]	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25
Investorernes formue [t.NOK]	81.699	103.828	118.790	136.290	167.303
Antal andele	437.820	649.203	672.608	887.458	1.182.959
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont 65, klasse NOK

Profil

Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2015
Risikoindikator (1-7): 3

Benchmark: 4% Bloomberg Euro Agg 500M Corp BBB-A ex Fin Sub NOK H, 3% Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap NOKH, 3% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK, 12,5% Nordic Bond Pricing, 12,5% Nordic Bond Pricing Indeks, 45% MSCI World Index TR Net, 7% MSCI EM Index TR Net, 13% OSE Mutual Fund (OSEFX) Index

Fondskode: DK0060657161
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling

Aktier	69,2%
Obligationer	26,7%
Investeringsforeninger	0,2%
Øvrige	4,0%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,57
Sharpe Ratio (benchm.)	0,74
Standardafvigelse	7,79
Standardafvigelse (benchm.)	7,27
Tracking error	1,42
Information Ratio	-0,71

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	16,51	-9,58	14,83	8,43	16,10
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	16,93	-6,55	14,00	9,46	17,74
Sharpe Ratio i NOK	0,57	0,30	1,26	0,49	0,91
Indre værdi [NOK pr. andel]	174,43	149,72	165,58	144,20	133,00
Nettoresultat [t.NOK]	42.559	-27.401	33.940	15.606	23.909
Administrationsomkostninger [pct.]	1,40	1,40	1,40	1,40	1,40
Investorernes formue [t.NOK]	290.818	256.158	278.553	214.355	180.941
Antal andele	1.667.217	1.710.938	1.682.267	1.486.505	1.360.507
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont 80 - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i norske og udenlandske aktier og obligationer, herunder værdipapirer fra Emerging Markets-lande og virksomhedsobligationer. Aktier kan maksimalt udgøre 100% af afdelingen. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Horisont 80, klasse NOK I

Horisont 80, klasse NOK

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Horisont 80, klasse NOK I	14-12-2015	NOK	18,79	19,64	-0,84
Horisont 80, klasse NOK	14-12-2015	NOK	18,69	19,64	-0,95

Afdeling / Klasse	Evaluering
Horisont 80, klasse NOK I	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Horisont 80, klasse NOK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Horisont 80 - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	147	56
2	Renteudgifter	-6	-23
3	Udbytter	293	194
	Renter og udbytter i alt	**435**	**227**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	148.564	-81.562
	Valutakonti	76	-106
	Øvrige aktiver/passiver	0	0
5	Handelsomkostninger	-14	-3
	Kursgevinster og -tab i alt	**148.627**	**-81.671**
	Indtægter i alt	**149.062**	**-81.443**
6	Administrationsomkostninger	-12.165	-12.207
	Resultat før skat	**136.897**	**-93.650**
7	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	**136.897**	**-93.650**
	Overført til formuen	136.897	-93.650
	Disponeret i alt	**136.897**	**-93.650**

Balance

		31.12.2023 1.000 NOK	31.12.2022 1.000 NOK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	7.930	3.809
	Likvide midler i alt	**7.930**	**3.809**
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	565.895	563.672
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	187.294	192.957
	Kapitalandele i alt	**753.189**	**756.630**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	11	11
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	354	410
	Andre aktiver i alt	**364**	**421**
	Aktiver i alt	**761.483**	**760.859**
	Passiver		
8	Investorernes formue	760.983	760.021
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	500	499
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	338
	Anden gæld i alt	**500**	**838**
	Passiver i alt	**761.483**	**760.859**

Horisont 80 - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.NOK]	136.897	-93.650	129.609	50.514	82.406
Investorernes formue [t.NOK]	760.983	760.021	864.729	666.422	636.198

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	147	56
Renteindtægter i alt	**147**	**56**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	6	23
Renteudgifter i alt	**6**	**23**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
3. Udbytter		
Inv-beviser i andre udenlandske inv- og specialforeninger	293	194
Udbytter i alt	**293**	**194**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
4. Kursgevinster og -tab		
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	127.035	-63.943
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	21.530	-17.619
Valutakonti	76	-106
Øvrige aktiver/passiver	0	0
Handelsomkostninger	-14	-3
Kursgevinster og -tab i alt	**148.627**	**-81.671**

Horisont 80 - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-75	-28
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	61	25
Handelsomkostninger i alt	**-14**	**-3**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK		1.1-31.12.2022 1.000 NOK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	6.620	0	6.649	0
Distributionshonorar	4.268	0	4.280	0
Fast administrationshonorar	1.277	0	1.278	0
I alt opdelte adm.omk.	12.165	0	12.207	0
Administrationsomkostninger i alt		**12.165**		**12.207**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	**0**	**0**

	31.12.2023 1.000 NOK		31.12.2022 1.000 NOK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	4.696.647	760.021	4.783.876	864.729
Emissioner i året	455.505	82.986	935.314	157.390
Indløsninger i året	-1.189.435	-219.199	-1.022.543	-168.780
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	278	0	331
Overførsel af periodens resultat	0	136.897	0	-93.650
Investorernes formue i alt	**3.962.717**	**760.983**	**4.696.647**	**760.021**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	6,8	6,7
Øvrige finansielle instrumenter	92,2	92,8
Finansielle instrumenter i alt	99,0	99,6
Øvrige akiver og passiver	1,0	0,4
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Horisont 80 - Akkumulerende KL

	Horisont 80, klasse NOK I		Horisont 80, klasse NOK	
Klassens resultatposter i 1.000 NOK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	38.693	-21.057	110.369	-60.386
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-1.643	-1.739	-4.977	-4.910
Distributionshonorar	-970	-1.027	-3.298	-3.253
Administrationshonorar	-257	-272	-1.019	-1.006
Klassens resultat	**35.823**	**-24.096**	**101.074**	**-69.555**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	6,8	6,7	6,8	6,7
Øvrige finansielle instrumenter	92,2	92,8	92,2	92,8
Finansielle instrumenter i alt	99,0	99,6	99,0	99,6
Øvrige akiver og passiver	1,0	0,4	1,0	0,4
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 NOK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	207.954	210.816	552.067	653.914
Emissioner i året	13.156	57.700	69.830	99.690
Indløsninger i året	-87.802	-36.583	-131.397	-132.197
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	116	117	162	214
Overførsel af periodens resultat	35.823	-24.096	101.074	-69.555
Investorernes formue ultimo	**169.247**	**207.954**	**591.736**	**552.067**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	1.278.825	1.161.503	3.417.822	3.622.372
Emissioner i året	70.271	342.047	385.234	593.267
Indløsninger i året	-472.957	-224.726	-716.478	-797.817
Andele ultimo året	**876.139**	**1.278.825**	**3.086.578**	**3.417.822**

Horisont 80 - Akkumulerende KL

Horisont 80, klasse NOK I

Profil

Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2015
Risikoindikator (1-7): 3

Benchmark: 8% MSCI EM Index TR Net, 16% OSE Mutual Fund (OSEFX) Index, 7% Nordic Bond Pricing, 7% Nordic Bond Pricing Indeks, 2% Bloomberg Euro Agg 500M Corp BBB-A ex Fin Sub NOK H, 2% Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap NOKH, 2% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK, 56% MSCI World Index TR Net

Fondskode: DK0060657401
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling

Aktier	83,8%
Obligationer	12,3%
Investeringsforeninger	0,2%
Øvrige	3,7%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,64
Sharpe Ratio (benchm.)	0,82
Standardafvigelse	9,09
Standardafvigelse (benchm.)	8,49
Tracking error	1,66
Information Ratio	-0,71

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	18,79	-10,41	18,62	9,09	18,90
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	19,64	-7,13	17,54	10,65	21,03
Sharpe Ratio i NOK	0,64	0,35	1,30	0,48	0,89
Indre værdi [NOK pr. andel]	193,17	162,61	181,50	153,01	140,26
Nettoresultat [t.NOK]	35.823	-24.096	37.720	17.086	28.509
Administrationsomkostninger [pct.]	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45
Investorernes formue [t.NOK]	169.247	207.954	210.816	211.034	251.672
Antal andele	876.139	1.278.825	1.161.503	1.379.200	1.794.315
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont 80, klasse NOK

Profil

Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2015
Risikoindikator (1-7): 3

Benchmark: 7% RM123D3 (Nordic Bond Pricing), 7% RM123FRN (Nordic Bond Pricing), 2% Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap NOKH, 8% MSCI EM Index TR Net, 16% OSE Mutual Fund (OSEFX) Index, 2% Bloomberg Euro Agg 500M Corp BBB-A ex Fin Sub NOK H, 2% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK, 56% MSCI World Index TR Net

Fondskode: DK0060657328
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling

Aktier	83,8%
Obligationer	12,3%
Investeringsforeninger	0,2%
Øvrige	3,7%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,63
Sharpe Ratio (benchm.)	0,82
Standardafvigelse	9,10
Standardafvigelse (benchm.)	8,49
Tracking error	1,66
Information Ratio	-0,78

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	18,69	-10,52	18,50	8,98	18,78
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	19,64	-7,13	17,54	10,65	21,03
Sharpe Ratio i NOK	0,63	0,34	1,29	0,47	0,88
Indre værdi [NOK pr. andel]	191,71	161,53	180,52	152,34	139,78
Nettoresultat [t.NOK]	101.074	-69.555	91.889	33.429	53.896
Administrationsomkostninger [pct.]	1,55	1,55	1,55	1,55	1,55
Investorernes formue [t.NOK]	591.736	552.067	653.914	455.389	384.525
Antal andele	3.086.578	3.417.822	3.622.372	2.989.347	2.750.886
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i svenske og udenlandske aktier og obligationer, herunder værdipapirer fra emerging markets-lande og virksomhedsobligationer. Aktier kan maksimalt udgøre 66 pct. af afdelingen. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Horisont Pension Basis, klass SEK

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Horisont Pension Basis, klass SEK	24-09-2013	SEK	9,17	9,70	-0,53

Afdeling / Klasse	Evaluering
Horisont Pension Basis, klass SEK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	292	255
2	Renteudgifter	0	-5
	Renter og udbytter i alt	**292**	**250**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	903	-3.897
	Kapitalandele	24.095	-50.087
	Valutakonti	27	-86
	Øvrige aktiver/passiver	0	0
4	Handelsomkostninger	-22	-1
	Kursgevinster og -tab i alt	**25.002**	**-54.072**
	Indtægter i alt	**25.295**	**-53.821**
5	Administrationsomkostninger	-2.524	-2.879
	Resultat før skat	**22.771**	**-56.700**
6	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	**22.771**	**-56.700**
	Overført til formuen	22.771	-56.700
	Disponeret i alt	**22.771**	**-56.700**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	3.888	3.127
	Likvide midler i alt	**3.888**	**3.127**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	17.735	21.530
	Obligationer i alt	**17.735**	**21.530**
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	108.190	99.370
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	134.820	139.931
	Kapitalandele i alt	**243.010**	**239.302**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	149	99
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	15	4
	Andre aktiver i alt	**164**	**103**
	Aktiver i alt	**264.797**	**264.062**
	Passiver		
7	Investorernes formue	264.702	263.975
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	95	87
	Anden gæld i alt	**95**	**87**
	Passiver i alt	**264.797**	**264.062**

Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	22.771	-56.700	18.621	27.650	29.202
Investorernes formue [t.DKK]	264.702	263.975	342.303	344.065	333.637

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	74	20
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	218	236
Renteindtægter i alt	**292**	**255**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	0	5
Renteudgifter i alt	**0**	**5**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	903	-3.897
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	14.751	-19.663
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	9.345	-30.425
Valutakonti	27	-86
Øvrige aktiver/passiver	0	0
Handelsomkostninger	-22	-1
Kursgevinster og -tab i alt	**25.002**	**-54.072**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-22	-1
Handelsomkostninger i alt	**-22**	**-1**

Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	1.288	0	1.469	0
Distributionshonorar	876	0	999	0
Fast administrationshonorar	361	0	411	0
I alt opdelte adm.omk.	2.524	0	2.879	0
Administrationsomkostninger i alt		**2.524**		**2.879**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	**0**	**0**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	2.644.885	263.975	2.843.364	342.303
Emissioner i året	40.133	4.063	32.844	3.483
Indløsninger i året	-258.835	-26.106	-231.324	-25.111
Overførsel af periodens resultat	0	22.771	0	-56.700
Investorernes formue i alt	**2.426.183**	**264.702**	**2.644.885**	**263.975**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	6,7	8,2
Øvrige finansielle instrumenter	91,8	90,7
Finansielle instrumenter i alt	98,5	98,8
Øvrige akiver og passiver	1,5	1,2
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL

	Horisont Pension Basis, klass SEK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	25.295	-53.821
Klassespecifikke transaktioner:		
Øvrige omkostninger	0	0
Managementhonorar	-1.288	-1.469
Distributionshonorar	-876	-999
Administrationshonorar	-361	-411
Klassens resultat	**22.771**	**-56.700**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	6,7	8,2
Øvrige finansielle instrumenter	91,8	90,7
Finansielle instrumenter i alt	98,5	98,8
Øvrige akiver og passiver	1,5	1,2
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	263.975	342.303
Emissioner i året	4.063	3.483
Indløsninger i året	-26.106	-25.111
Overførsel af periodens resultat	22.771	-56.700
Investorernes formue ultimo	**264.702**	**263.975**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	2.644.885	2.843.364
Emissioner i året	40.133	32.844
Indløsninger i året	-258.835	-231.324
Andele ultimo året	**2.426.183**	**2.644.885**

Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL

Horisont Pension Basis, klass SEK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2013
Risikoindikator (1-7): 3
Benchmark: 6% SIXPRX Portfolio Return Index, 60% OMRX Total Market Index, 5% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged SEK, 24% MSCI World All Countries Index TR Net, 5% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg SEK
Fondskode: DK0060506897
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Obligationer	62,5%
Aktier	32,8%
Investeringsforeninger	0,1%
Øvrige	4,6%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,07
Sharpe Ratio (benchm.)	0,20
Standardafvigelse	6,60
Standardafvigelse (benchm.)	6,26
Tracking error	1,05
Information Ratio	-0,74

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	9,17	-10,45	8,18	4,43	13,22
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	9,70	-8,79	8,13	3,96	12,05
Sharpe Ratio i SEK	0,07	0,02	1,29	0,64	0,93
Indre værdi [SEK pr. andel]	162,93	149,25	166,65	154,05	147,51
Nettoresultat [t.DKK]	22.771	-56.700	18.621	27.650	29.202
Administrationsomkostninger [pct.]	0,98	0,98	0,98	1,15	1,18
Investorernes formue [t.DKK]	264.702	263.975	342.303	344.065	333.637
Antal andele	2.426.183	2.644.885	2.843.364	3.015.059	3.180.469
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i svenske og udenlandske aktier og obligationer, herunder værdipapirer fra emerging markets-lande og virksomhedsobligationer. Aktier kan maksimalt udgøre 90 pct. af afdelingen. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Horisont Pension 2030, klass SEK

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Horisont Pension 2030, klass SEK	24-09-2013	SEK	11,88	12,50	-0,62

Afdeling / Klasse	Evaluering
Horisont Pension 2030, klass SEK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	247	59
2	Renteudgifter	-1	-9
	Renter og udbytter i alt	**246**	**49**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	270	-418
	Kapitalandele	66.987	-104.121
	Valutakonti	-96	-237
	Øvrige aktiver/passiver	0	1
4	Handelsomkostninger	-33	-1
	Kursgevinster og -tab i alt	**67.128**	**-104.776**
	Indtægter i alt	**67.374**	**-104.726**
5	Administrationsomkostninger	-6.476	-6.879
	Resultat før skat	**60.898**	**-111.606**
6	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	**60.898**	**-111.606**
	Overført til formuen	60.898	-111.606
	Disponeret i alt	**60.898**	**-111.606**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	6.121	5.853
	Likvide midler i alt	**6.121**	**5.853**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	5.259	2.364
	Obligationer i alt	**5.259**	**2.364**
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	288.203	249.960
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	262.648	257.734
	Kapitalandele i alt	**550.851**	**507.694**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	82	11
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	117	97
	Andre aktiver i alt	**199**	**108**
	Aktiver i alt	**562.430**	**516.019**
	Passiver		
7	Investorernes formue	562.173	515.798
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	258	221
	Anden gæld i alt	**258**	**221**
	Passiver i alt	**562.430**	**516.019**

Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	60.898	-111.606	75.651	48.832	81.019
Investorernes formue [t.DKK]	562.173	515.798	639.858	575.919	533.897

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	178	43
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	69	16
Renteindtægter i alt	**247**	**59**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	1	9
Renteudgifter i alt	**1**	**9**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	270	-418
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	43.576	-43.090
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	23.411	-61.030
Valutakonti	-96	-237
Øvrige aktiver/passiver	0	1
Handelsomkostninger	-33	-1
Kursgevinster og -tab i alt	**67.128**	**-104.776**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-33	-1
Handelsomkostninger i alt	**-33**	**-1**

Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	3.370	0	3.579	0
Distributionshonorar	2.369	0	2.517	0
Fast administrationshonorar	737	0	783	0
I alt opdelte adm.omk.	6.476	0	6.879	0
Administrationsomkostninger i alt		**6.476**		**6.879**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	**0**	**0**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	4.160.520	515.798	4.253.734	639.858
Emissioner i året	79.991	10.251	93.937	12.468
Indløsninger i året	-192.818	-24.773	-187.150	-24.923
Overførsel af periodens resultat	0	60.898	0	-111.606
Investorernes formue i alt	**4.047.694**	**562.173**	**4.160.520**	**515.798**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	0,9	2,1
Øvrige finansielle instrumenter	98,0	96,7
Finansielle instrumenter i alt	98,9	98,9
Øvrige akiver og passiver	1,1	1,1
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL

	Horisont Pension 2030, klass SEK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	67.374	-104.726
Klassespecifikke transaktioner:		
Øvrige omkostninger	0	0
Managementhonorar	-3.370	-3.579
Distributionshonorar	-2.369	-2.517
Administrationshonorar	-737	-783
Klassens resultat	**60.898**	**-111.606**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	0,9	2,1
Øvrige finansielle instrumenter	98,0	96,7
Finansielle instrumenter i alt	98,9	98,9
Øvrige akiver og passiver	1,1	1,1
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	515.798	639.858
Emissioner i året	10.251	12.468
Indløsninger i året	-24.773	-24.923
Overførsel af periodens resultat	60.898	-111.606
Investorernes formue ultimo	**562.173**	**515.798**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	4.160.520	4.253.734
Emissioner i året	79.991	93.937
Indløsninger i året	-192.818	-187.150
Andele ultimo året	**4.047.694**	**4.160.520**

Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL

Horisont Pension 2030, klass SEK

Profil

Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2013
Risikoindikator [1-7]: 3

Benchmark: 9.6% SIXPRX Portfolio Return Index, 5% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged SEK, 42% OMRX Total Market Index, 38.4% MSCI World All Countries Index TR Net, 5% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg SEK

Fondskode: DK0060506970
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Aktier	54,0%
Obligationer	42,3%
Investeringsforeninger	0,1%
Øvrige	3,6%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,40
Sharpe Ratio (benchm.)	0,54
Standardafvigelse	8,77
Standardafvigelse (benchm.)	8,47
Tracking error	1,14
Information Ratio	-1,04

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	11,88	-10,97	16,13	5,01	21,89
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	12,50	-9,14	17,02	5,91	22,03
Sharpe Ratio i SEK	0,40	0,22	1,26	0,56	0,83
Indre værdi [SEK pr. andel]	207,41	185,39	208,23	179,31	170,76
Nettoresultat [t.DKK]	60.898	-111.606	75.651	48.832	81.019
Administrationsomkostninger [pct.]	1,23	1,23	1,38	1,38	1,38
Investorernes formue [t.DKK]	562.173	515.798	639.858	575.919	533.897
Antal andele	4.047.694	4.160.520	4.253.734	4.335.818	4.396.582
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i svenske og udenlandske aktier og obligationer, herunder værdipapirer fra emerging markets-lande og virksomhedsobligationer. Aktier kan maksimalt udgøre 90 pct. af afdelingen. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Horisont Pension 2040, klass SEK

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Horisont Pension 2040, klass SEK	24-09-2013	SEK	14,37	15,71	-1,34

Afdeling / Klasse	Evaluering
Horisont Pension 2040, klass SEK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	107	22
2	Renteudgifter	0	-9
	Renter og udbytter i alt	**107**	**12**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	51.737	-67.883
	Valutakonti	89	-59
	Øvrige aktiver/passiver	-1	1
4	Handelsomkostninger	-35	-1
	Kursgevinster og -tab i alt	**51.791**	**-67.942**
	Indtægter i alt	**51.898**	**-67.930**
5	Administrationsomkostninger	-4.738	-4.802
	Resultat før skat	**47.160**	**-72.732**
6	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	**47.160**	**-72.732**
	Overført til formuen	47.160	-72.732
	Disponeret i alt	**47.160**	**-72.732**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	3.706	3.514
	Likvide midler i alt	**3.706**	**3.514**
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	241.648	197.308
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	125.319	124.145
	Kapitalandele i alt	**366.967**	**321.452**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	9	5
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	141	90
	Andre aktiver i alt	**150**	**95**
	Aktiver i alt	**370.824**	**325.061**
	Passiver		
7	Investorernes formue	370.642	324.902
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	182	159
	Anden gæld i alt	**182**	**159**
	Passiver i alt	**370.824**	**325.061**

Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	47.160	-72.732	64.597	26.808	52.243
Investorernes formue [t.DKK]	370.642	324.902	397.029	334.895	308.084

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	107	22
Renteindtægter i alt	**107**	**22**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	0	9
Renteudgifter i alt	**0**	**9**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	37.471	-32.710
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	14.266	-35.173
Valutakonti	89	-59
Øvrige aktiver/passiver	-1	1
Handelsomkostninger	-35	-1
Kursgevinster og -tab i alt	**51.791**	**-67.942**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-35	-1
Handelsomkostninger i alt	**-35**	**-1**

Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	2.575	0	2.610	0
Distributionshonorar	1.682	0	1.705	0
Fast administrationshonorar	481	0	487	0
I alt opdelte adm.omk.	4.738	0	4.802	0
Administrationsomkostninger i alt		**4.738**		**4.802**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	**0**	**0**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	2.446.503	324.902	2.441.013	397.029
Emissioner i året	123.684	17.325	110.495	15.691
Indløsninger i året	-133.207	-18.746	-105.005	-15.087
Overførsel af periodens resultat	0	47.160	0	-72.732
Investorernes formue i alt	**2.436.980**	**370.642**	**2.446.503**	**324.902**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	0,0	1,3
Øvrige finansielle instrumenter	99,0	97,6
Finansielle instrumenter i alt	99,0	98,9
Øvrige akiver og passiver	1,0	1,1
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL

	Horisont Pension 2040, klass SEK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	51.898	-67.930
Klassespecifikke transaktioner:		
Øvrige omkostninger	0	0
Managementhonorar	-2.575	-2.610
Distributionshonorar	-1.682	-1.705
Administrationshonorar	-481	-487
Klassens resultat	**47.160**	**-72.732**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	0,0	1,3
Øvrige finansielle instrumenter	99,0	97,6
Finansielle instrumenter i alt	99,0	98,9
Øvrige akiver og passiver	1,0	1,1
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	324.902	397.029
Emissioner i året	17.325	15.691
Indløsninger i året	-18.746	-15.087
Overførsel af periodens resultat	47.160	-72.732
Investorernes formue ultimo	**370.642**	**324.902**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	2.446.503	2.441.013
Emissioner i året	123.684	110.495
Indløsninger i året	-133.207	-105.005
Andele ultimo året	**2.436.980**	**2.446.503**

Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL

Horisont Pension 2040, klass SEK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2013
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: 15% OMRX Total Market Index, 15% SIXPRX Portfolio Return Index, 60% MSCI World All Countries Index TR Net, 5% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg SEK, 5% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged SEK
Fondskode: DK0060507002
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Aktier	78,2%
Obligationer	18,3%
Investeringsforeninger	0,2%
Øvrige	3,3%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,52
Sharpe Ratio (benchm.)	0,67
Standardafvigelse	10,89
Standardafvigelse (benchm.)	10,58
Tracking error	1,39
Information Ratio	-1,14

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	14,37	-11,80	22,44	4,38	24,74
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	15,71	-9,54	23,30	6,68	26,24
Sharpe Ratio i SEK	0,52	0,27	1,23	0,50	0,83
Indre værdi [SEK pr. andel]	227,13	198,59	225,16	183,90	176,18
Nettoresultat [t.DKK]	47.160	-72.732	64.597	26.808	52.243
Administrationsomkostninger [pct.]	1,38	1,38	1,38	1,38	1,38
Investorernes formue [t.DKK]	370.642	324.902	397.029	334.895	308.084
Antal andele	2.436.980	2.446.503	2.441.013	2.458.395	2.459.004
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i obligationer, herunder virksomhedsobligationer. Aktier kan maksimalt udgøre 15 pct. af afdelingen. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I

Horisont Rente Konservativ, klasse NOK

Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I	14-12-2015	NOK	6,37	4,97	1,40
Horisont Rente Konservativ, klasse NOK	14-12-2015	NOK	6,21	4,97	1,24
Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W	20-04-2016	NOK	6,45	4,97	1,49

Afdeling / Klasse	Evaluering
Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Horisont Rente Konservativ, klasse NOK	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	63.573	47.311
2	Renteudgifter	-19	-8
3	Udbytter	1.525	5.076
	Renter og udbytter i alt	**65.079**	**52.379**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	22.430	-57.487
	Kapitalandele	18.004	-42.759
	Valutakonti	0	0
	Øvrige aktiver/passiver	0	0
5	Handelsomkostninger	-7	-1
	Kursgevinster og -tab i alt	**40.428**	**-100.247**
	Indtægter i alt	**105.506**	**-47.868**
6	Administrationsomkostninger	-5.259	-6.982
	Resultat før skat	**100.247**	**-54.850**
7	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	**100.247**	**-54.850**
	Overført til formuen	100.247	-54.850
	Disponeret i alt	**100.247**	**-54.850**

Balance

		31.12.2023 1.000 NOK	31.12.2022 1.000 NOK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	20.613	37.134
	Likvide midler i alt	**20.613**	**37.134**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	9.959	43.952
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.124.797	1.803.775
	Obligationer i alt	**1.134.756**	**1.847.727**
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	58.016	198.777
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	85.266	192.209
	Kapitalandele i alt	**143.282**	**390.986**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	11.208	15.539
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	601	444
	Andre aktiver i alt	**11.808**	**15.983**
	Aktiver i alt	**1.310.460**	**2.291.829**
	Passiver		
8	Investorernes formue	1.309.010	2.288.962
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	242	381
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.207	2.486
	Anden gæld i alt	**1.450**	**2.867**
	Passiver i alt	**1.310.460**	**2.291.829**

Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.NOK]	100.247	-54.850	7.203	48.453	48.144
Investorernes formue [t.NOK]	1.309.010	2.288.962	2.698.399	1.788.430	1.768.527

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	525	351
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.052	1.224
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	61.996	45.736
Renteindtægter i alt	**63.573**	**47.311**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	19	8
Renteudgifter i alt	**19**	**8**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
3. Udbytter		
Inv-beviser i andre udenlandske inv- og specialforeninger	1.525	5.076
Udbytter i alt	**1.525**	**5.076**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	-189	-2.005
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	22.619	-55.482
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	8.402	-8.998
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	9.602	-33.761
Valutakonti	0	0
Øvrige aktiver/passiver	0	0
Handelsomkostninger	-7	-1
Kursgevinster og -tab i alt	**40.428**	**-100.247**

Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK		1.1-31.12.2022 1.000 NOK	
5. Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger		-55		-5
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter		49		4
Handelsomkostninger i alt		**-7**		**-1**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK		1.1-31.12.2022 1.000 NOK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	1.796	0	2.392	0
Distributionshonorar	438	0	574	0
Fast administrationshonorar	3.025	0	4.016	0
I alt opdelte adm.omk.	5.259	0	6.982	0
Administrationsomkostninger i alt		**5.259**		**6.982**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK		1.1-31.12.2022 1.000 NOK	
7. Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		0		0
Skat i alt		**0**		**0**

	31.12.2023 1.000 NOK		31.12.2022 1.000 NOK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	20.532.813	2.288.962	23.731.284	2.698.399
Emissioner i året	2.567.699	290.699	5.632.206	628.042
Indløsninger i året	-12.067.423	-1.371.991	-8.830.677	-983.588
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.092	0	960
Overførsel af periodens resultat	0	100.247	0	-54.850
Investorernes formue i alt	**11.033.088**	**1.309.010**	**20.532.813**	**2.288.962**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	86,7	80,7
Øvrige finansielle instrumenter	10,9	17,1
Finansielle instrumenter i alt	97,6	97,8
Øvrige akiver og passiver	2,4	2,2
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL

	Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I		Horisont Rente Konservativ, klasse NOK		Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W	
Klassens resultatposter i 1.000 NOK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	4.230	-3.997	9.661	-3.887	91.615	-39.984
Klassespecifikke transaktioner:						
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-69	-128	-155	-183	-1.572	-2.082
Distributionshonorar	-82	-154	-356	-420	0	0
Administrationshonorar	-89	-166	-263	-310	-2.673	-3.539
Klassens resultat	**3.990**	**-4.445**	**8.887**	**-4.800**	**87.370**	**-45.605**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	86,7	80,7	86,7	80,7	86,7	80,7
Øvrige finansielle instrumenter	10,9	17,1	10,9	17,1	10,9	17,1
Finansielle instrumenter i alt	97,6	97,8	97,6	97,8	97,6	97,8
Øvrige akiver og passiver	2,4	2,2	2,4	2,2	2,4	2,2
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 NOK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	82.703	189.688	162.884	214.999	2.043.376	2.293.712
Emissioner i året	0	4.952	13.731	13.208	276.968	609.881
Indløsninger i året	-31.849	-107.587	-43.433	-60.572	-1.296.709	-815.430
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	23	94	49	48	1.021	818
Overførsel af periodens resultat	3.990	-4.445	8.887	-4.800	87.370	-45.605
Investorernes formue ultimo	**54.867**	**82.703**	**142.118**	**162.884**	**1.112.025**	**2.043.376**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	734.616	1.651.443	1.462.455	1.889.366	18.335.742	20.190.475
Emissioner i året	0	43.933	121.893	118.547	2.445.806	5.469.727
Indløsninger i året	-276.433	-960.759	-382.896	-545.458	-11.408.094	-7.324.460
Andele ultimo året	**458.183**	**734.616**	**1.201.451**	**1.462.455**	**9.373.454**	**18.335.742**

Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL

Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2015
Risikoindikator [1-7]: 2
Benchmark: 45% RM123D3 (Nordic Bond Pricing), 45% RM123FRN (Nordic Bond Pricing), 5% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg NOK, 5% Bloomberg GL Corp Scand All Grades Sel Cur 5% NOK H
Fondskode: DK0060657831
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	62,2%
0.5 - 1 år	0,3%
1 - 3 år	4,8%
3 - 5 år	24,3%
5 - 7 år	8,1%
7 - 10 år	0,2%
10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,16
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,37
Standardafvigelse	2,36
Standardafvigelse (benchm.)	2,10
Tracking error	0,67
Information Ratio	0,60

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	6,37	-1,99	0,42	3,44	3,00
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	4,97	-1,59	0,14	3,21	2,68
Sharpe Ratio i NOK	-0,16	-0,09	0,65	0,59	1,97
Indre værdi [NOK pr. andel]	119,75	112,58	114,86	114,39	110,58
Nettoresultat [t.NOK]	3.990	-4.445	887	5.267	3.550
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
Investorernes formue [t.NOK]	54.867	82.703	189.688	234.021	133.551
Antal andele	458.183	734.616	1.651.443	2.045.884	1.207.753
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont Rente Konservativ, klasse NOK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2015
Risikoindikator [1-7]: 2
Benchmark: 45% Nordic Bond Pricing, 5% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg NOK, 5% Bloomberg GL Corp Scand All Grades Sel Cur 5% NOK H, 45% Nordic Bond Pricing Indeks
Fondskode: DK0060657757
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	62,2%
0.5 - 1 år	0,3%
1 - 3 år	4,8%
3 - 5 år	24,3%
5 - 7 år	8,1%
7 - 10 år	0,2%
10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,23
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,37
Standardafvigelse	2,36
Standardafvigelse (benchm.)	2,10
Tracking error	0,67
Information Ratio	0,38

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	6,21	-2,12	0,27	3,31	2,85
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	4,97	-1,59	0,14	3,21	2,68
Sharpe Ratio i NOK	-0,23	-0,13	0,59	0,53	1,73
Indre værdi [NOK pr. andel]	118,29	111,38	113,79	113,49	109,86
Nettoresultat [t.NOK]	8.887	-4.800	613	6.434	6.327
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Investorernes formue [t.NOK]	142.118	162.884	214.999	230.571	237.705
Antal andele	1.201.451	1.462.455	1.889.366	2.031.582	2.163.780
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL

Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: April 2016
Risikoindikator (1-7): 2
Benchmark: 45% Nordic Bond Pricing Indeks, 45% Nordic Bond Pricing, 5% Bloomberg GL Corp Scand All Grades Sel Cur 5% NOK H, 5% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg NOK
Fondskode: DK0060658052
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	62,2%
0.5 - 1 år	0,3%
1 - 3 år	4,8%
3 - 5 år	24,3%
5 - 7 år	8,1%
7 - 10 år	0,2%
10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,13
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,37
Standardafvigelse	2,36
Standardafvigelse (benchm.)	2,10
Tracking error	0,67
Information Ratio	0,73

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	6,45	-1,90	0,50	3,55	3,08
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	4,97	-1,59	0,14	3,21	2,68
Sharpe Ratio i NOK	-0,13	-0,06	0,69	0,63	2,08
Indre værdi [NOK pr. andel]	118,64	111,44	113,60	113,04	109,17
Nettoresultat [t.NOK]	87.370	-45.605	5.704	36.752	38.267
Administrationsomkostninger [pct.]	0,27	0,27	0,27	0,27	0,27
Investorernes formue [t.NOK]	1.112.025	2.043.376	2.293.712	1.323.838	1.397.270
Antal andele	9.373.454	18.335.742	20.190.475	11.710.895	12.798.929
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer fortrinsvis i obligationer herunder virksomhedsobligationer samt statsobligationer i emerging markets lande. En mindre del kan investeres i aktier. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast. Afdelingen er aktiv styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Horisont Rente Pluss, klasse NOK I

Horisont Rente Pluss, klasse NOK

Horisont Rente Pluss, klasse NOK W

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Horisont Rente Pluss, klasse NOK I	22-10-2013	NOK	7,10	5,87	1,23
Horisont Rente Pluss, klasse NOK	08-10-2013	NOK	6,84	5,87	0,97
Horisont Rente Pluss, klasse NOK W	22-10-2013	NOK	7,24	5,87	1,37

Afdeling / Klasse	Evaluering
Horisont Rente Pluss, klasse NOK I	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Horisont Rente Pluss, klasse NOK	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Horisont Rente Pluss, klasse NOK W	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	129.411	85.424
2	Renteudgifter	-3	0
	Renter og udbytter i alt	**129.408**	**85.424**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	51.782	-106.270
	Kapitalandele	105.614	-139.647
	Valutakonti	0	0
	Øvrige aktiver/passiver	0	0
4	Handelsomkostninger	-30	-3
	Kursgevinster og -tab i alt	**157.367**	**-245.920**
	Indtægter i alt	**286.774**	**-160.496**
5	Administrationsomkostninger	-20.428	-22.496
	Resultat før skat	**266.346**	**-182.992**
6	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	**266.346**	**-182.992**
	Overført til formuen	266.346	-182.992
	Disponeret i alt	**266.346**	**-182.992**

Balance

		31.12.2023 1.000 NOK	31.12.2022 1.000 NOK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	31.117	43.381
	Likvide midler i alt	**31.117**	**43.381**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	60.806	82.830
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.849.278	3.122.450
	Obligationer i alt	**2.910.084**	**3.205.280**
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	386.274	639.676
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	457.643	215.068
	Kapitalandele i alt	**843.917**	**854.744**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	27.957	29.119
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.489	8
	Andre aktiver i alt	**30.447**	**29.127**
	Aktiver i alt	**3.815.565**	**4.132.533**
	Passiver		
7	Investorernes formue	3.814.127	4.130.441
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.105	1.200
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	334	892
	Anden gæld i alt	**1.439**	**2.092**
	Passiver i alt	**3.815.565**	**4.132.533**

Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.NOK]	266.346	-182.992	50.031	152.395	255.990
Investorernes formue [t.NOK]	3.814.127	4.130.441	4.820.464	5.240.020	5.964.276

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	974	372
Noterede obligationer fra danske udstedere	3.409	2.676
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	125.028	82.366
Andre renteindtægter	0	10
Renteindtægter i alt	**129.411**	**85.424**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	3	0
Renteudgifter i alt	**3**	**0**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	882	-2.887
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	50.900	-103.383
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	68.473	-106.047
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	37.141	-33.600
Valutakonti	0	0
Øvrige aktiver/passiver	0	0
Handelsomkostninger	-30	-3
Kursgevinster og -tab i alt	**157.367**	**-245.920**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-41	-4
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	11	1
Handelsomkostninger i alt	**-30**	**-3**

Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK		1.1-31.12.2022 1.000 NOK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	9.144	0	10.036	0
Distributionshonorar	6.645	0	7.344	0
Fast administrationshonorar	4.639	0	5.116	0
I alt opdelte adm.omk.	20.428	0	22.496	0
Administrationsomkostninger i alt		**20.428**		**22.496**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	**0**	**0**

	31.12.2023 1.000 NOK		31.12.2022 1.000 NOK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	34.213.595	4.130.441	38.398.989	4.820.464
Emissioner i året	371.162	45.661	686.255	84.132
Indløsninger i året	-5.081.546	-629.083	-4.871.648	-591.726
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	762	0	563
Overførsel af periodens resultat	0	266.346	0	-182.992
Investorernes formue i alt	**29.503.211**	**3.814.127**	**34.213.595**	**4.130.441**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	76,3	77,6
Øvrige finansielle instrumenter	22,1	20,7
Finansielle instrumenter i alt	98,4	98,3
Øvrige akiver og passiver	1,6	1,7
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL

	Horisont Rente Pluss, klasse NOK I		Horisont Rente Pluss, klasse NOK		Horisont Rente Pluss, klasse NOK W	
Klassens resultatposter i 1.000 NOK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	218.157	-116.917	36.956	-24.255	31.661	-19.324
Klassespecifikke transaktioner:						
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-6.862	-7.325	-1.247	-1.499	-1.034	-1.213
Distributionshonorar	-4.774	-5.095	-1.871	-2.249	0	0
Administrationshonorar	-3.282	-3.503	-728	-875	-630	-738
Klassens resultat	**203.239**	**-132.840**	**33.110**	**-28.878**	**29.997**	**-21.275**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	76,3	77,6	76,3	77,6	76,3	77,6
Øvrige finansielle instrumenter	22,1	20,7	22,1	20,7	22,1	20,7
Finansielle instrumenter i alt	98,4	98,3	98,4	98,3	98,4	98,3
Øvrige akiver og passiver	1,6	1,7	1,6	1,7	1,6	1,7
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 NOK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	3.070.861	3.507.896	565.420	716.735	494.159	595.833
Emissioner i året	17.232	36.285	15.790	17.649	12.639	30.198
Indløsninger i året	-339.266	-340.780	-135.989	-140.225	-153.828	-110.721
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	414	300	159	139	189	124
Overførsel af periodens resultat	203.239	-132.840	33.110	-28.878	29.997	-21.275
Investorernes formue ultimo	**2.952.481**	**3.070.861**	**478.490**	**565.420**	**383.156**	**494.159**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	25.395.771	27.898.599	4.765.605	5.795.575	4.052.219	4.704.815
Emissioner i året	140.596	296.024	128.548	146.534	102.017	243.696
Indløsninger i året	-2.737.804	-2.798.853	-1.119.420	-1.176.503	-1.224.322	-896.292
Andele ultimo året	**22.798.563**	**25.395.771**	**3.774.734**	**4.765.605**	**2.929.914**	**4.052.219**

Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL

Horisont Rente Pluss, klasse NOK I

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	53,0%	Sharpe Ratio	-0,21
Akkumulerende	0.5 - 1 år	0,5%	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,33
Introduceret: Oktober 2013	1 - 3 år	12,6%	Standardafvigelse	2,89
Risikoindikator (1-7): 3	3 - 5 år	21,7%	Standardafvigelse (benchm.)	2,64
Benchmark: 5% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK, ,6% OSE Mutual Fund (OSEFX) Index, 40% Nordic Bond Pricing, 40% Nordic Bond Pricing Indeks, 12% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg NOK, 2,4% MSCI World AC Index TR Net	5 - 7 år	9,2%	Tracking error	0,74
Fondskode: DK0060517829	7 - 10 år	1,4%	Information Ratio	0,38
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	1,6%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	7,10	-3,83	1,00	3,42	4,49
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	5,87	-3,13	0,60	3,53	4,09
Sharpe Ratio i NOK	-0,21	-0,18	0,69	0,47	1,93
Indre værdi [NOK pr. andel]	129,50	120,92	125,74	124,50	120,38
Nettoresultat [t.NOK]	203.239	-132.840	37.253	107.165	172.973
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Investorernes formue [t.NOK]	2.952.481	3.070.861	3.507.896	3.743.703	4.120.356
Antal andele	22.798.563	25.395.771	27.898.599	30.070.880	34.229.323
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont Rente Pluss, klasse NOK

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	53,0%	Sharpe Ratio	-0,29
Akkumulerende	0.5 - 1 år	0,5%	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,33
Introduceret: Oktober 2013	1 - 3 år	12,6%	Standardafvigelse	2,89
Risikoindikator (1-7): 3	3 - 5 år	21,7%	Standardafvigelse (benchm.)	2,64
Benchmark: 40% Nordic Bond Pricing, 40% Nordic Bond Pricing Indeks, 2,4% MSCI World AC Index TR Net, 5% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK, ,6% OSE Mutual Fund (OSEFX) Index, 12% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg NOK	5 - 7 år	9,2%	Tracking error	0,74
Fondskode: DK0060506624	7 - 10 år	1,4%	Information Ratio	0,05
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	1,6%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	6,84	-4,06	0,76	3,20	4,24
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	5,87	-3,13	0,60	3,53	4,09
Sharpe Ratio i NOK	-0,29	-0,24	0,62	0,40	1,66
Indre værdi [NOK pr. andel]	126,76	118,65	123,67	122,74	118,94
Nettoresultat [t.NOK]	33.110	-28.878	5.808	22.877	40.685
Administrationsomkostninger [pct.]	0,74	0,74	0,74	0,74	0,74
Investorernes formue [t.NOK]	478.490	565.420	716.735	829.412	948.932
Antal andele	3.774.734	4.765.605	5.795.575	6.757.344	7.978.429
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL

Horisont Rente Pluss, klasse NOK W

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Oktober 2013
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: 5% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK, ,6% OSE Mutual Fund (OSEFX) Index, 40% Nordic Bond Pricing, 40% Nordic Bond Pricing Indeks, 12% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg NOK, 2,4% MSCI World AC Index TR Net
Fondskode: DK0060517902
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	53,0%
0.5 - 1 år	0,5%
1 - 3 år	12,6%
3 - 5 år	21,7%
5 - 7 år	9,2%
7 - 10 år	1,4%
10+ år	1,6%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,16
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,33
Standardafvigelse	2,89
Standardafvigelse (benchm.)	2,64
Tracking error	0,74
Information Ratio	0,55

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	7,24	-3,71	1,13	3,59	4,63
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	5,87	-3,13	0,60	3,53	4,09
Sharpe Ratio i NOK	-0,16	-0,15	0,73	0,52	2,07
Indre værdi [NOK pr. andel]	130,77	121,95	126,64	125,23	120,89
Nettoresultat [t.NOK]	29.997	-21.275	6.970	22.353	42.332
Administrationsomkostninger [pct.]	0,37	0,37	0,37	0,37	0,37
Investorernes formue [t.NOK]	383.156	494.159	595.833	666.906	894.989
Antal andele	2.929.914	4.052.219	4.704.815	5.325.441	7.403.518
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Japan KL

Afdelingsberetning:

Investerer i japanske aktier. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Japan, klasse DKK d

Japan, klasse DKK W d

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Japan, klasse DKK d	10-11-1997	DKK	21,53	16,53	5,00
Japan, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	22,16	16,53	5,64

Afdeling / Klasse	Evaluering
Japan, klasse DKK d	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Japan, klasse DKK W d	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Japan KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	132	-1
2	Renteudgifter	-9	-15
3	Udbytter	10.660	13.422
	Renter og udbytter i alt	**10.783**	**13.405**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	76.340	-8.400
	Valutakonti	-1.672	-213
	Øvrige aktiver/passiver	-96	21
5	Handelsomkostninger	-378	-592
	Kursgevinster og -tab i alt	**74.194**	**-9.184**
	Indtægter i alt	**84.976**	**4.221**
6	Administrationsomkostninger	-5.182	-5.394
	Resultat før skat	**79.794**	**-1.172**
7	Skat	-1.598	-2.011
	Årets nettoresultat	**78.195**	**-3.184**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	48.731	43.876
	Overført til udlodning næste år	172	197
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	48.903	44.073
	Overført til formuen	29.293	-47.256
	Disponeret i alt	**78.195**	**-3.184**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	7.708	6.050
	Likvide midler i alt	**7.708**	**6.050**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	532.645	426.169
	Kapitalandele i alt	**532.645**	**426.169**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	689	542
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	16.784	11
	Aktuelle skatteaktiver	2	2
	Andre aktiver i alt	**17.476**	**555**
	Aktiver i alt	**557.829**	**432.773**
	Passiver		
9	Investorernes formue	540.492	432.190
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	636	459
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	16.701	124
	Anden gæld i alt	**17.337**	**583**
	Passiver i alt	**557.829**	**432.773**

Japan KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	78.195	-3.184	72.827	-94.166	359.164
Investorernes formue [t.DKK]	540.492	432.190	526.832	650.920	1.939.184

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	132	-1
Renteindtægter i alt	**132**	**-1**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	9	15
Renteudgifter i alt	**9**	**15**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	10.660	13.422
Udbytter i alt	**10.660**	**13.422**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	76.340	-8.400
Valutakonti	-1.672	-213
Øvrige aktiver/passiver	-96	21
Handelsomkostninger	-378	-592
Kursgevinster og -tab i alt	**74.194**	**-9.184**

Japan KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-779	-633
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	400	41
Handelsomkostninger i alt	**-378**	**-592**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	3.229	0	3.729	0
Distributionshonorar	1.363	0	892	0
Fast administrationshonorar	591	0	773	0
I alt opdelte adm.omk.	5.182	0	5.394	0
Administrationsomkostninger i alt		**5.182**		**5.394**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	1.598	2.011
Skat i alt	**1.598**	**2.011**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	10.783	13.405
Ikke refunderbar udbytteskat	-1.598	-2.011
Regulering vedr. udbytteskat	0	-2
Kursgevinst til udlodning	35.872	40.128
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	10.715	-2.556
Udlodning overført fra sidste år	197	285
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	55.968	49.249
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-5.182	-5.394
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-1.883	217
I alt til rådighed for udlodning, brutto	48.903	44.073
I alt til rådighed for udlodning, netto	**48.903**	**44.073**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	3.422.469	432.190	3.748.695	526.832
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-43.876	0	-50.203
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	564	0	1.176
Emissioner i året	2.853.397	377.907	55.179	7.058
Indløsninger i året	-2.371.812	-304.488	-381.405	-49.523
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	0	0	33
Foreslået udlodning	0	48.731	0	43.876
Overførsel af periodens resultat	0	29.293	0	-47.256
Overført til udlodning næste år	0	172	0	197
Investorernes formue i alt	**3.904.054**	**540.492**	**3.422.469**	**432.190**

Japan KL

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,5	98,6
Finansielle instrumenter i alt	98,5	98,6
Øvrige akiver og passiver	1,5	1,4
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Japan KL

	Japan, klasse DKK d		Japan, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	52.117	896	31.261	1.314
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-2.235	-1.463	-994	-2.266
Distributionshonorar	-1.363	-892	0	0
Administrationshonorar	-409	-303	-182	-470
Klassens resultat	**48.110**	**-1.763**	**30.085**	**-1.421**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,5	98,6	98,5	98,6
Finansielle instrumenter i alt	98,5	98,6	98,5	98,6
Øvrige akiver og passiver	1,5	1,4	1,5	1,4
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	172.183	201.772	260.007	325.061
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-16.979	-18.607	-26.896	-31.597
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	99	374	465	802
Emissioner i året	323.147	3.698	54.760	3.360
Indløsninger i året	-41.933	-13.300	-262.554	-36.224
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	68	8	-68	25
Foreslået udlodning	43.445	16.979	5.286	26.896
Overførsel af periodens resultat	4.497	-18.798	24.796	-28.458
Overført til udlodning næste år	168	56	4	141
Investorernes formue ultimo	**484.694**	**172.183**	**55.798**	**260.007**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	1.369.302	1.442.379	2.053.167	2.306.316
Emissioner i året	2.449.014	28.923	404.383	26.256
Indløsninger i året	-314.717	-102.000	-2.057.095	-279.405
Andele ultimo året	**3.503.599**	**1.369.302**	**400.455**	**2.053.167**

Japan KL

	Japan, klasse DKK d		Japan, klasse DKK W d	
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Renter og udbytter	9.670	5.341	1.113	8.065
Ikke refunderbar udbytteskat	-1.104	-790	-494	-1.221
Regulering vedr. udbytteskat	-329	-12	329	10
Kursgevinst til udlodning	32.169	15.987	3.703	24.141
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	9.720	-1.014	996	-1.542
Udlodning overført fra sidste år	56	111	141	174
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	50.180	19.622	5.788	29.627
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-4.007	-2.658	-1.175	-2.735
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-2.561	71	678	146
I alt til rådighed for udlodning, brutto	43.613	17.035	5.290	27.037
I alt til rådighed for udlodning, netto	**43.613**	**17.035**	**5.290**	**27.037**

Japan KL

Japan, klasse DKK d

Profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: November 1997
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: MSCI Japan Index TR Net
Fondskode: DK0015971675
Porteføljerådgiver: Sumitomo Mitsui DS Asset Management (UK)

Brancheforde ling

Varige forbrugsgoder/service	25,3%
Industri	20,4%
Ejendomsselskaber	9,3%
Dagligvarer	8,5%
Råvarer	8,1%
Sundhed	8,0%
Informationsteknologi	7,5%
Finans	7,5%
Communication Services	5,4%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,78
Sharpe Ratio (benchm.)	0,24
Standardafvigelse	11,21
Standardafvigelse (benchm.)	12,31
Tracking error	5,18
Information Ratio	1,19
Active share	83,39

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	21,53	-1,01	11,72	-4,15	21,62
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	16,53	-11,20	9,34	4,62	21,98
Sharpe Ratio i DKK	0,78	0,13	0,64	0,11	0,67
Indre værdi [DKK pr. andel]	138,34	125,75	139,89	131,75	144,58
Nettoresultat [t.DKK]	48.110	-1.763	26.367	-87.360	288.684
Udbytte [DKK pr. andel]	12,40	12,40	12,90	6,90	7,10
Administrationsomkostninger [pct.]	1,47	1,49	1,49	1,49	1,54
Investorernes formue [t.DKK]	484.694	172.183	201.772	244.463	1.546.869
Antal andele	3.503.599	1.369.302	1.442.379	1.855.567	10.699.097
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Japan, klasse DKK W d

Profil

Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: MSCI Japan Index TR Net
Fondskode: DK0060789741
Porteføljerådgiver: Sumitomo Mitsui DS Asset Management (UK)

Brancheforde ling

Varige forbrugsgoder/service	25,3%
Industri	20,4%
Ejendomsselskaber	9,3%
Dagligvarer	8,5%
Råvarer	8,1%
Sundhed	8,0%
Informationsteknologi	7,5%
Finans	7,5%
Communication Services	5,4%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,83
Sharpe Ratio (benchm.)	0,24
Standardafvigelse	11,21
Standardafvigelse (benchm.)	12,31
Tracking error	5,18
Information Ratio	1,29
Active share	83,39

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	22,16	-0,52	12,27	-3,69	22,29
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	16,53	-11,20	9,34	4,62	21,98
Sharpe Ratio i DKK	0,83	0,16	0,67	0,14	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	139,34	126,64	140,94	132,64	145,66
Nettoresultat [t.DKK]	30.085	-1.421	46.459	-6.806	70.480
Udbytte [DKK pr. andel]	13,20	13,10	13,70	7,50	7,90
Administrationsomkostninger [pct.]	0,97	0,99	0,99	0,99	0,99
Investorernes formue [t.DKK]	55.798	260.007	325.061	406.458	392.315
Antal andele	400.455	2.053.167	2.306.316	3.064.274	2.693.453
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Kina KL

Afdelingsberetning:

Investerer i selskaber, der handles på markedspladser, er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Kina, Macao eller Hongkong. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Kina, klasse DKK d

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Kina, klasse DKK d	11-04-2003	DKK	-21,20	-13,70	-7,50

Afdeling / Klasse	Evaluering
Kina, klasse DKK d	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Kina KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	135	16
2	Renteudgifter	0	-45
3	Udbytter	6.349	7.053
	Renter og udbytter i alt	**6.484**	**7.024**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	-59.358	-53.814
	Afledte finansielle instr.	0	20
	Valutakonti	-39	967
	Øvrige aktiver/passiver	-1	-29
5	Handelsomkostninger	-316	0
	Kursgevinster og -tab i alt	**-59.713**	**-52.856**
	Indtægter i alt	**-53.229**	**-45.832**
6	Administrationsomkostninger	-3.913	-4.624
	Resultat før skat	**-57.142**	**-50.456**
7	Skat	-251	-308
	Årets nettoresultat	**-57.394**	**-50.764**
	Resultatdisponering		
	Overført til udlodning næste år	-42.110	-18.653
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	-42.110	-18.653
	Overført til formuen	-15.284	-32.111
	Disponeret i alt	**-57.394**	**-50.764**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	6.173	4.942
	Likvide midler i alt	**6.173**	**4.942**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	188.606	250.062
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	1.206	6.367
	Kapitalandele i alt	**189.812**	**256.429**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	266	12
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	2.480
	Andre aktiver i alt	**266**	**2.492**
	Aktiver i alt	**196.251**	**263.863**
	Passiver		
9	Investorernes formue	194.763	262.816
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	277	369
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.211	678
	Anden gæld i alt	**1.488**	**1.047**
	Passiver i alt	**196.251**	**263.863**

Kina KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	-57.394	-50.764	-44.369	90.865	54.357
Investorernes formue [t.DKK]	194.763	262.816	388.946	446.968	323.189

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	135	16
Renteindtægter i alt	**135**	**16**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	0	45
Renteudgifter i alt	**0**	**45**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	6.331	7.053
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	18	0
Udbytter i alt	**6.349**	**7.053**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-54.896	-54.797
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-4.462	983
Terminsforretninger/futures m.m.	0	20
Valutakonti	-39	967
Øvrige aktiver/passiver	-1	-29
Handelsomkostninger	-316	0
Kursgevinster og -tab i alt	**-59.713**	**-52.856**

Kina KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-715	-1.312
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	399	1.312
Handelsomkostninger i alt	**-316**	**0**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Gebyrer til depotselskab	2	0	0	0
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	2.091	0	2.472	0
Distributionshonorar	1.402	0	1.658	0
Fast administrationshonorar	418	0	494	0
I alt opdelte adm.omk.	3.913	0	4.624	0
Administrationsomkostninger i alt		**3.913**		**4.624**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	251	308
Skat i alt	**251**	**308**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	6.484	7.024
Ikke refunderbar udbytteskat	-251	-308
Regulering vedr. udbytteskat	0	1
Kursgevinst til udlodning	-32.527	-26.486
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	2.838	1.000
Udlodning overført fra sidste år	-18.653	115
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-42.110	-18.653
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-3.913	-4.624
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	305	236
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-45.719	-23.040
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	3.609	4.387
I alt til rådighed for udlodning, netto	**-42.110**	**-18.653**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	2.126.521	262.816	2.191.495	388.946
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-55.664
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	2.179
Emissioner i året	608.350	71.201	1.981.026	253.408
Indløsninger i året	-735.000	-81.960	-2.046.000	-275.921
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	100	0	631
Overførsel af periodens resultat	0	-15.284	0	-32.111
Overført til udlodning næste år	0	-42.110	0	-18.653
Investorernes formue i alt	**1.999.871**	**194.763**	**2.126.521**	**262.816**

Kina KL

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,8	95,1
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	2,4
Finansielle instrumenter i alt	97,5	97,6
Øvrige akiver og passiver	2,5	2,4
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Kina KL

Kina, klasse DKK d

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Andel af resultat af fællesporteføljen	-53.480	-46.140
Klassespecifikke transaktioner:		
Øvrige omkostninger	-2	0
Managementhonorar	-2.091	-2.472
Distributionshonorar	-1.402	-1.658
Administrationshonorar	-418	-494
Klassens resultat	**-57.394**	**-50.764**

Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,8	95,1
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	2,4
Finansielle instrumenter i alt	97,5	97,6
Øvrige akiver og passiver	2,5	2,4
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**

Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2023	31.12.2022
Investorernes formue primo	262.816	388.946
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-55.664
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	2.179
Emissioner i året	71.201	253.408
Indløsninger i året	-81.960	-275.921
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	100	631
Overførsel af periodens resultat	-15.284	-32.111
Overført til udlodning næste år	-42.110	-18.653
Investorernes formue ultimo	**194.763**	**262.816**

Antal andele	31.12.2023	31.12.2022
Andele primo året	2.126.521	2.191.495
Emissioner i året	608.350	1.981.026
Indløsninger i året	-735.000	-2.046.000
Andele ultimo året	**1.999.871**	**2.126.521**

Kina KL

	Kina, klasse DKK d	
	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK		
Renter og udbytter	6.484	7.024
Ikke refunderbar udbytteskat	-251	-308
Regulering vedr. udbytteskat	0	1
Kursgevinst til udlodning	-32.527	-26.486
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	2.838	1.000
Udlodning overført fra sidste år	-18.653	115
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-42.110	-18.653
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-3.913	-4.624
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	305	236
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-45.719	-23.040
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	3.609	4.387
I alt til rådighed for udlodning, netto	**-42.110**	**-18.653**

Kina KL

Kina, klasse DKK d

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: April 2003
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI China 10/40 Net Total Return Index
Fondskode: DK0010295336
Porteføljerådgiver: Allianz Global Investors Asia Pacific Ltd

Branchefordeling	
Varige forbrugsgoder/service	29,7%
Communication Services	15,9%
Finans	13,7%
Industri	10,5%
Sundhed	6,9%
Informationsteknologi	6,0%
Dagligvarer	5,3%
Energi	3,5%
Råvarer	3,2%
Øvrige	5,3%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,77
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,70
Standardafvigelse	25,27
Standardafvigelse (benchm.)	25,75
Tracking error	4,03
Information Ratio	-0,30
Active share	50,58

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	-21,20	-18,47	-10,01	29,94	18,94
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-13,70	-16,83	-15,84	18,34	25,90
Sharpe Ratio i DKK	-0,77	-0,06	0,69	0,58	0,59
Indre værdi [DKK pr. andel]	97,39	123,59	177,48	213,66	167,43
Nettoresultat [t.DKK]	-57.394	-50.764	-44.369	90.865	54.357
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	0,00	25,40	18,80	3,00
Administrationsomkostninger [pct.]	1,59	1,59	1,59	1,59	1,59
Investorernes formue [t.DKK]	194.763	262.816	388.946	446.968	323.189
Antal andele	1.999.871	2.126.521	2.191.495	2.091.939	1.930.329
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Mix - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i danske og udenlandske aktier og obligationer, herunder værdipapirer fra emerging markets-lande og virksomhedsobligationer. Aktier kan maksimalt udgøre 45 pct. af afdelingen. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Mix - Akkumulerende KL	21-10-2005	DKK	7,52	-	-

Afdeling / Klasse	Evaluering
Mix - Akkumulerende KL	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.

Profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Oktober 2005
Risikoindikator [1-7]: 3
Intet benchmark
Fondskode: DK0060010841
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling

Obligationer	66,2%
Aktier	30,4%
Investeringsforeninger	0,1%
Øvrige	3,3%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	-0,21
Standardafvigelse	7,11

Mix - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	30.136	16.199
2	Renteudgifter	-4	-189
3	Udbytter	8.693	15.470
	Renter og udbytter i alt	**38.824**	**31.480**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	16.528	-172.346
	Kapitalandele	169.283	-249.486
	Valutakonti	19	-17
5	Handelsomkostninger	-7	-3
	Kursgevinster og -tab i alt	**185.822**	**-421.853**
	Indtægter i alt	**224.646**	**-390.373**
6	Administrationsomkostninger	-30.184	-34.465
	Resultat før skat	**194.463**	**-424.838**
7	Skat	-1.093	-2.320
	Årets nettoresultat	**193.369**	**-427.158**
	Overført til formuen	193.369	-427.158
	Disponeret i alt	**193.369**	**-427.158**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	21.785	11.554
	Likvide midler i alt	**21.785**	**11.554**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.063.272	1.210.034
	Obligationer i alt	**1.063.272**	**1.210.034**
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	1.465.404	1.502.021
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	59.235	52.964
	Kapitalandele i alt	**1.524.638**	**1.554.985**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	17.527	18.338
	Andre aktiver i alt	**17.527**	**18.338**
	Aktiver i alt	**2.627.222**	**2.794.911**
	Passiver		
8	Investorernes formue	2.623.424	2.792.644
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.649	1.799
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.149	468
	Anden gæld i alt	**3.798**	**2.267**
	Passiver i alt	**2.627.222**	**2.794.911**

Mix - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	7,52	-12,41	4,97	3,78	8,85
Sharpe Ratio i DKK	-0,21	-0,17	0,97	0,54	1,01
Indre værdi [DKK pr. andel]	167,83	156,09	178,21	169,78	163,59
Nettoresultat [t.DKK]	193.369	-427.158	172.624	121.469	304.370
Administrationsomkostninger [pct.]	1,12	1,12	1,13	1,14	1,14
Investorernes formue [t.DKK]	2.623.424	2.792.644	3.517.251	3.590.097	3.733.351
Antal andele	15.631.553	17.890.961	19.736.490	21.145.716	22.821.734
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	275	29
Noterede obligationer fra danske udstedere	29.861	16.170
Renteindtægter i alt	**30.136**	**16.199**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	4	189
Renteudgifter i alt	**4**	**189**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Inv-beviser i andre danske inv- og specialforeninger	8.693	15.470
Udbytter i alt	**8.693**	**15.470**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	16.528	-172.346
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	162.613	-235.385
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	6.670	-14.102
Valutakonti	19	-17
Handelsomkostninger	-7	-3
Kursgevinster og -tab i alt	**185.822**	**-421.853**

Mix - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-16	-4
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	9	1
Handelsomkostninger i alt	**-7**	**-3**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	16.170	0	18.463	0
Distributionshonorar	10.780	0	12.309	0
Fast administrationshonorar	3.234	0	3.693	0
I alt opdelte adm.omk.	30.184	0	34.465	0
Administrationsomkostninger i alt		**30.184**		**34.465**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	1.093	2.320
Skat i alt	**1.093**	**2.320**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	17.890.961	2.792.644	19.736.490	3.517.251
Emissioner i året	49.908	7.985	51.822	8.336
Indløsninger i året	-2.309.316	-371.068	-1.897.351	-306.185
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	494	0	401
Overførsel af periodens resultat	0	193.369	0	-427.158
Investorernes formue i alt	**15.631.553**	**2.623.424**	**17.890.961**	**2.792.644**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	40,5	43,3
Øvrige finansielle instrumenter	58,1	55,7
Finansielle instrumenter i alt	98,6	99,0
Øvrige akiver og passiver	1,4	1,0
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Mix Defensiv - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i danske og udenlandske aktier og obligationer, herunder værdipapirer fra emerging markets-lande og virksomhedsobligationer. Aktier kan maksimalt udgøre 30 pct. af afdelingen. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Mix Defensiv - Akkumulerende KL	08-06-2010	DKK	6,26	-	-

Afdeling / Klasse	Evaluering
Mix Defensiv - Akkumulerende KL	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.

Profil
Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2010
Risikoindikator [1-7]: 2
Intet benchmark
Fondskode: DK0060228633
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling	
Obligationer	75,5%
Aktier	20,6%
Investeringsforeninger	0,0%
Øvrige	3,8%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,36
Standardafvigelse	5,63

Mix Defensiv - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	20.876	8.275
2	Renteudgifter	-1	-81
3	Udbytter	2.653	4.872
	Renter og udbytter i alt	**23.528**	**13.066**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	3.206	-75.477
	Kapitalandele	56.453	-85.307
	Valutakonti	-1	-1
5	Handelsomkostninger	-7	-4
	Kursgevinster og -tab i alt	**59.652**	**-160.789**
	Indtægter i alt	**83.179**	**-147.723**
6	Administrationsomkostninger	-11.737	-13.680
	Resultat før skat	**71.442**	**-161.403**
7	Skat	-290	-731
	Årets nettoresultat	**71.152**	**-162.134**
	Overført til formuen	71.152	-162.134
	Disponeret i alt	**71.152**	**-162.134**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	7.754	1.218
	Likvide midler i alt	**7.754**	**1.218**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	556.969	690.197
	Obligationer i alt	**556.969**	**690.197**
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	533.937	541.360
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	19.157	19.939
	Kapitalandele i alt	**553.094**	**561.299**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	19.282	10.233
	Andre aktiver i alt	**19.282**	**10.233**
	Aktiver i alt	**1.137.098**	**1.262.947**
	Passiver		
8	Investorernes formue	1.135.425	1.260.141
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	652	755
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.021	2.050
	Anden gæld i alt	**1.673**	**2.805**
	Passiver i alt	**1.137.098**	**1.262.947**

Mix Defensiv - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	6,26	-10,50	2,32	2,81	5,01
Sharpe Ratio i DKK	-0,36	-0,30	0,82	0,48	0,90
Indre værdi [DKK pr. andel]	131,26	123,53	138,03	134,89	131,20
Nettoresultat [t.DKK]	71.152	-162.134	38.114	44.987	93.493
Administrationsomkostninger [pct.]	0,98	0,98	1,03	1,05	1,05
Investorernes formue [t.DKK]	1.135.425	1.260.141	1.601.707	1.752.992	1.849.638
Antal andele	8.650.028	10.201.005	11.604.180	12.995.406	14.097.423
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	145	8
Noterede obligationer fra danske udstedere	20.730	8.267
Renteindtægter i alt	**20.876**	**8.275**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	1	81
Renteudgifter i alt	**1**	**81**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Inv-beviser i andre danske inv- og specialforeninger	2.653	4.872
Udbytter i alt	**2.653**	**4.872**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	3.206	-75.477
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	54.193	-79.998
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	2.259	-5.309
Valutakonti	-1	-1
Handelsomkostninger	-7	-4
Kursgevinster og -tab i alt	**59.652**	**-160.789**

Mix Defensiv - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-11	-5
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	5	1
Handelsomkostninger i alt	**-7**	**-4**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	6.228	0	7.259	0
Distributionshonorar	4.072	0	4.746	0
Fast administrationshonorar	1.437	0	1.675	0
I alt opdelte adm.omk.	11.737	0	13.680	0
Administrationsomkostninger i alt		**11.737**		**13.680**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	290	731
Skat i alt	**290**	**731**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	10.201.005	1.260.141	11.604.180	1.601.707
Emissioner i året	66.152	8.242	11.959	1.556
Indløsninger i året	-1.617.129	-204.384	-1.415.134	-181.215
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	274	0	227
Overførsel af periodens resultat	0	71.152	0	-162.134
Investorernes formue i alt	**8.650.028**	**1.135.425**	**10.201.005**	**1.260.141**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	49,1	54,8
Øvrige finansielle instrumenter	48,7	44,5
Finansielle instrumenter i alt	97,8	99,3
Øvrige akiver og passiver	2,2	0,7
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Mix Obligationer - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i danske og udenlandske obligationer, herunder i statsobligationer fra emerging markets-lande og virksomheder med såvel høj som lav kreditrating. Afdelingen er aktivt styret. Hovedparten af afdelingens investeringer vil være i eller afdækket mod danske kroner.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h

Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	21-10-2005	DKK	5,81	-	-
Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	06-06-2017	DKK	6,01	-	-

Afdeling / Klasse	Evaluering
Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.
Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.

Mix Obligationer - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	7.019	2.919
2	Renteudgifter	-1	-54
3	Udbytter	309	598
	Renter og udbytter i alt	**7.327**	**3.464**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	9.711	-43.032
	Kapitalandele	11.189	-22.064
	Afledte finansielle instr.	-221	-19
	Valutakonti	-9	11
5	Handelsomkostninger	-7	0
	Kursgevinster og -tab i alt	**20.663**	**-65.105**
	Indtægter i alt	**27.990**	**-61.641**
6	Administrationsomkostninger	-3.129	-3.476
	Resultat før skat	**24.860**	**-65.117**
7	Skat	0	-90
	Årets nettoresultat	**24.860**	**-65.207**
	Overført til formuen	24.860	-65.207
	Disponeret i alt	**24.860**	**-65.207**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	6.341	3.007
	Likvide midler i alt	**6.341**	**3.007**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	299.491	292.796
	Obligationer i alt	**299.491**	**292.796**
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	141.262	136.505
	Kapitalandele i alt	**141.262**	**136.505**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	8	17
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**8**	**17**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	6.105	5.685
	Andre aktiver i alt	**6.105**	**5.685**
	Aktiver i alt	**453.206**	**438.010**
	Passiver		
8	Investorernes formue	450.647	436.969
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	200	192
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.358	849
	Anden gæld i alt	**2.559**	**1.041**
	Passiver i alt	**453.206**	**438.010**

Mix Obligationer - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	24.860	-65.207	-12.670	7.974	22.406
Investorernes formue [t.DKK]	450.647	436.969	575.181	672.024	788.540

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	116	3
Noterede obligationer fra danske udstedere	6.903	2.916
Renteindtægter i alt	**7.019**	**2.919**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	1	54
Renteudgifter i alt	**1**	**54**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Inv-beviser i andre danske inv- og specialforeninger	309	598
Udbytter i alt	**309**	**598**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	9.711	-43.032
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	11.189	-22.064
Terminsforretninger/futures m.m.	-221	-19
Valutakonti	-9	11
Handelsomkostninger	-7	0
Kursgevinster og -tab i alt	**20.663**	**-65.105**

Mix Obligationer - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-11	-2
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	4	1
Handelsomkostninger i alt	**-7**	**0**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Managementhonorar	1.789	0	1.994	0
Distributionshonorar	816	0	899	0
Fast administrationshonorar	524	0	584	0
I alt opdelte adm.omk.	3.129	0	3.476	0
Administrationsomkostninger i alt		**3.129**		**3.476**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	90
Skat i alt	**0**	**90**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	4.112.655	436.969	4.770.261	575.181
Emissioner i året	158.727	17.167	15.281	1.640
Indløsninger i året	-262.338	-28.407	-672.887	-74.738
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	59	0	93
Overførsel af periodens resultat	0	24.860	0	-65.207
Investorernes formue i alt	**4.009.044**	**450.647**	**4.112.655**	**436.969**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	66,5	67,0
Øvrige finansielle instrumenter	31,3	31,2
Finansielle instrumenter i alt	97,8	98,2
Øvrige akiver og passiver	2,2	1,8
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Mix Obligationer - Akkumulerende KL

	Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h		Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	27.617	-59.836	372	-1.895
Klassespecifikke transaktioner:				
Managementhonorar	-1.762	-1.939	-28	-54
Distributionshonorar	-816	-899	0	0
Administrationshonorar	-516	-568	-8	-16
Klassens resultat	**24.524**	**-63.241**	**337**	**-1.965**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	66,5	67,0	66,5	67,0
Øvrige finansielle instrumenter	31,3	31,2	31,3	31,2
Finansielle instrumenter i alt	97,8	98,2	97,8	98,2
Øvrige akiver og passiver	2,2	1,8	2,2	1,8
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	427.480	555.704	9.489	19.477
Emissioner i året	17.093	1.386	74	254
Indløsninger i året	-23.368	-66.450	-5.039	-8.288
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	52	83	7	10
Overførsel af periodens resultat	24.524	-63.241	337	-1.965
Investorernes formue ultimo	**445.781**	**427.480**	**4.866**	**9.489**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	4.024.431	4.610.358	88.224	159.903
Emissioner i året	158.048	13.040	679	2.241
Indløsninger i året	-216.117	-598.967	-46.221	-73.920
Andele ultimo året	**3.966.362**	**4.024.431**	**42.682**	**88.224**

Mix Obligationer - Akkumulerende KL

Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h

Profil
Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Oktober 2005
Risikoindikator (1-7): 2
Intet benchmark
Fondskode: DK0060010924
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	21,3%
0.5 - 1 år	1,5%
1 - 3 år	28,4%
3 - 5 år	11,8%
5 - 7 år	23,0%
7 - 10 år	9,9%
10+ år	4,1%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,71
Standardafvigelse	5,72

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK (pct.)	5,81	-11,87	-1,93	1,27	2,72
Sharpe Ratio i DKK	-0,71	-0,74	0,29	0,43	1,52
Indre værdi (DKK pr. andel)	112,39	106,22	120,53	122,90	121,36
Nettoresultat (t.DKK)	24.524	-63.241	-11.612	7.681	18.933
Administrationsomkostninger (pct.)	0,72	0,72	0,72	0,72	0,80
Investorernes formue (t.DKK)	445.781	427.480	555.704	609.872	688.091
Antal andele	3.966.362	4.024.431	4.610.358	4.962.329	5.670.028
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 2
Intet benchmark
Fondskode: DK0060790087
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	21,3%
0.5 - 1 år	1,5%
1 - 3 år	28,4%
3 - 5 år	11,8%
5 - 7 år	23,0%
7 - 10 år	9,9%
10+ år	4,1%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,68
Standardafvigelse	5,72

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK (pct.)	6,01	-11,71	-1,74	1,47	3,00
Sharpe Ratio i DKK	-0,68	-0,70	0,35	0,51	-
Indre værdi (DKK pr. andel)	114,01	107,55	121,81	123,97	122,18
Nettoresultat (t.DKK)	337	-1.965	-1.057	293	3.473
Administrationsomkostninger (pct.)	0,53	0,53	0,53	0,53	0,53
Investorernes formue (t.DKK)	4.866	9.489	19.477	62.152	100.450
Antal andele	42.682	88.224	159.903	501.356	822.162
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Mix Obligationer KL

Afdelingsberetning:

Investerer i danske og udenlandske obligationer, herunder i statsobligationer fra emerging markets-lande og virksomheder med såvel høj som lav kreditrating. Afdelingen er aktivt styret. Hovedparten af afdelingens investeringer vil være i eller afdækket mod danske kroner.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Mix Obligationer KL	10-07-2012	DKK	5,61	-	-

Afdeling / Klasse	Evaluering
Mix Obligationer KL	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juli 2012
Risikoindikator [1-7]: 2
Intet benchmark
Fondskode: DK0060430627
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	14,5%
0.5 - 1 år	2,2%
1 - 3 år	34,7%
3 - 5 år	15,6%
5 - 7 år	16,4%
7 - 10 år	13,8%
10+ år	2,8%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,77
Standardafvigelse	5,60

Mix Obligationer KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	50.261	23.203
2	Renteudgifter	0	-293
3	Udbytter	2.162	5.314
	Renter og udbytter i alt	**52.423**	**28.224**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	76.842	-297.909
	Kapitalandele	84.880	-150.259
	Afledte finansielle instr.	25	-10
	Valutakonti	-2	0
5	Handelsomkostninger	-5	-1
	Kursgevinster og -tab i alt	**161.740**	**-448.179**
	Indtægter i alt	**214.163**	**-419.956**
6	Administrationsomkostninger	-24.105	-23.847
	Resultat før skat	**190.058**	**-443.803**
7	Skat	0	-797
	Årets nettoresultat	**190.058**	**-444.600**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	11.825	0
	Overført til udlodning næste år	159	0
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	11.984	0
	Overført til formuen	178.074	-444.600
	Disponeret i alt	**190.058**	**-444.600**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	41.568	55.603
	Likvide midler i alt	**41.568**	**55.603**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.514.048	2.078.083
	Obligationer i alt	**2.514.048**	**2.078.083**
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	1.104.542	987.734
	Kapitalandele i alt	**1.104.542**	**987.734**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	42.321	35.661
	Andre aktiver i alt	**42.321**	**35.661**
	Aktiver i alt	**3.702.479**	**3.157.081**
	Passiver		
9	Investorernes formue	3.700.815	3.153.914
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	7
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**0**	**7**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.664	1.385
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	1.775
	Anden gæld i alt	**1.664**	**3.161**
	Passiver i alt	**3.702.479**	**3.157.081**

Mix Obligationer KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	5,61	-12,17	-2,09	1,28	2,78
Sharpe Ratio i DKK	-0,77	-0,78	0,28	0,42	1,48
Indre værdi [DKK pr. andel]	93,89	88,90	102,46	104,75	103,92
Nettoresultat [t.DKK]	190.058	-444.600	-77.334	43.401	94.481
Udbytte [DKK pr. andel]	0,30	0,00	1,20	0,10	0,50
Administrationsomkostninger [pct.]	0,72	0,72	0,72	0,72	0,80
Investorernes formue [t.DKK]	3.700.815	3.153.914	3.706.659	3.614.536	3.382.907
Antal andele	39.415.446	35.475.842	36.176.965	34.507.934	32.553.011
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	1.536	76
Noterede obligationer fra danske udstedere	48.725	23.127
Renteindtægter i alt	**50.261**	**23.203**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	0	293
Renteudgifter i alt	**0**	**293**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Inv-beviser i andre danske inv- og specialforeninger	2.162	5.314
Udbytter i alt	**2.162**	**5.314**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	76.842	-297.909
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	84.880	-150.259
Terminsforretninger/futures m.m.	25	-10
Valutakonti	-2	0
Handelsomkostninger	-5	-1
Kursgevinster og -tab i alt	**161.740**	**-448.179**

Mix Obligationer KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-9	-2
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	4	1
Handelsomkostninger i alt	**-5**	**-1**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	13.726	0	13.580	0
Distributionshonorar	6.361	0	6.293	0
Fast administrationshonorar	4.018	0	3.974	0
I alt opdelte adm.omk.	24.105	0	23.847	0
Administrationsomkostninger i alt		**24.105**		**23.847**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	797
Skat i alt	**0**	**797**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	52.423	28.224
Ikke refunderbar udbytteskat	0	-797
Kursgevinst til udlodning	-23.085	-13.750
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	1.519	-52
Udlodning overført fra sidste år	0	522
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	30.858	14.147
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-24.105	-23.847
Overført fra Kursregulering af investeringsbeviser	6.332	6.971
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-1.101	67
I alt til rådighed for udlodning, brutto	11.984	-2.662
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	2.662
I alt til rådighed for udlodning, netto	**11.984**	**0**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	35.475.842	3.153.914	36.176.965	3.706.659
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-43.412
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	200
Emissioner i året	4.215.604	381.098	1.451.377	134.405
Indløsninger i året	-276.000	-24.823	-2.152.500	-199.755
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	568	0	417
Foreslået udlodning	0	11.825	0	0
Overførsel af periodens resultat	0	178.074	0	-444.600
Overført til udlodning næste år	0	159	0	0
Investorernes formue i alt	**39.415.446**	**3.700.815**	**35.475.842**	**3.153.914**

Mix Obligationer KL

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	67,9	65,9
Øvrige finansielle instrumenter	29,8	31,3
Finansielle instrumenter i alt	97,8	97,2
Øvrige akiver og passiver	2,2	2,8
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Mix Offensiv - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i danske og udenlandske aktier og obligationer, herunder værdipapirer fra emerging markets-lande og virksomhedsobligationer. Aktier kan maksimalt udgøre 60 pct. af afdelingen. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Mix Offensiv - Akkumulerende KL	08-06-2010	DKK	8,79	-	-

Afdeling / Klasse	Evaluering
Mix Offensiv - Akkumulerende KL	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.

Profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2010
Risikoindikator [1-7]: 3
Intet benchmark
Fondskode: DK0060228716
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling

Obligationer	55,7%
Aktier	40,6%
Investeringsforeninger	0,1%
Øvrige	3,5%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	-0,06
Standardafvigelse	8,05

Mix Offensiv - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	12.599	6.128
2	Renteudgifter	-16	-117
3	Udbytter	6.751	11.112
	Renter og udbytter i alt	**19.334**	**17.123**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	8.608	-69.612
	Kapitalandele	125.846	-174.165
	Valutakonti	20	-11
5	Handelsomkostninger	-7	-4
	Kursgevinster og -tab i alt	**134.468**	**-243.792**
	Indtægter i alt	**153.802**	**-226.669**
6	Administrationsomkostninger	-19.519	-21.330
	Resultat før skat	**134.283**	**-247.999**
7	Skat	-900	-1.667
	Årets nettoresultat	**133.383**	**-249.666**
	Overført til formuen	133.383	-249.666
	Disponeret i alt	**133.383**	**-249.666**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	15.607	17.800
	Likvide midler i alt	**15.607**	**17.800**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	481.542	483.915
	Obligationer i alt	**481.542**	**483.915**
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	1.058.035	1.060.978
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	28.285	25.290
	Kapitalandele i alt	**1.086.320**	**1.086.269**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	7.678	7.011
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	3	0
	Andre aktiver i alt	**7.681**	**7.011**
	Aktiver i alt	**1.591.150**	**1.594.995**
	Passiver		
8	Investorernes formue	1.588.019	1.593.528
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	999	1.039
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.132	429
	Anden gæld i alt	**3.131**	**1.467**
	Passiver i alt	**1.591.150**	**1.594.995**

Mix Offensiv - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	8,79	-12,83	7,56	4,25	12,56
Sharpe Ratio i DKK	-0,06	-0,07	1,03	0,49	0,83
Indre værdi [DKK pr. andel]	181,62	166,94	191,51	178,05	170,78
Nettoresultat [t.DKK]	133.383	-249.666	139.883	69.709	195.468
Administrationsomkostninger [pct.]	1,22	1,22	1,26	1,29	1,29
Investorernes formue [t.DKK]	1.588.019	1.593.528	1.971.135	1.855.352	1.776.592
Antal andele	8.743.646	9.545.465	10.292.612	10.420.330	10.402.522
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	290	31
Noterede obligationer fra danske udstedere	12.309	6.096
Renteindtægter i alt	**12.599**	**6.128**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	16	117
Renteudgifter i alt	**16**	**117**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Inv-beviser i andre danske inv- og specialforeninger	6.751	11.112
Udbytter i alt	**6.751**	**11.112**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	8.608	-69.612
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	122.661	-167.432
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	3.185	-6.734
Valutakonti	20	-11
Handelsomkostninger	-7	-4
Kursgevinster og -tab i alt	**134.468**	**-243.792**

Mix Offensiv - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-11	-4
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	4	1
Handelsomkostninger i alt	**-7**	**-4**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	10.559	0	11.539	0
Distributionshonorar	7.039	0	7.693	0
Fast administrationshonorar	1.920	0	2.098	0
I alt opdelte adm.omk.	19.519	0	21.330	0
Administrationsomkostninger i alt		**19.519**		**21.330**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	900	1.667
Skat i alt	**900**	**1.667**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	9.545.465	1.593.528	10.292.612	1.971.135
Emissioner i året	132.487	22.722	87.828	15.989
Indløsninger i året	-934.306	-161.866	-834.975	-144.150
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	251	0	220
Overførsel af periodens resultat	0	133.383	0	-249.666
Investorernes formue i alt	**8.743.646**	**1.588.019**	**9.545.465**	**1.593.528**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	30,3	30,4
Øvrige finansielle instrumenter	68,4	68,2
Finansielle instrumenter i alt	98,7	98,5
Øvrige akiver og passiver	1,3	1,5
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i danske og udenlandske aktier og obligationer, herunder værdipapirer fra emerging markets-lande og virksomhedsobligationer. Aktier kan maksimalt udgøre 80 pct. af afdelingen. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL	08-06-2010	DKK	11,48	-	-

Afdeling / Klasse	Evaluering
Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.

Profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2010
Risikoindikator [1-7]: 3
Intet benchmark
Fondskode: DK0060228989
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling

Aktier	65,3%
Obligationer	31,3%
Investeringsforeninger	0,2%
Øvrige	3,2%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,20
Standardafvigelse	10,28

Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	3.157	1.730
2	Renteudgifter	0	-77
3	Udbytter	7.226	11.528
	Renter og udbytter i alt	**10.383**	**13.181**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	1.961	-19.008
	Kapitalandele	128.097	-153.885
	Valutakonti	-2.939	6
	Øvrige aktiver/passiver	0	0
5	Handelsomkostninger	-222	-4
	Kursgevinster og -tab i alt	**126.897**	**-172.890**
	Indtægter i alt	**137.280**	**-159.710**
6	Administrationsomkostninger	-15.193	-15.778
	Resultat før skat	**122.087**	**-175.488**
7	Skat	-1.046	-1.729
	Årets nettoresultat	**121.041**	**-177.217**
	Overført til formuen	121.041	-177.217
	Disponeret i alt	**121.041**	**-177.217**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	9.263	10.303
	Likvide midler i alt	**9.263**	**10.303**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	111.056	123.031
	Obligationer i alt	**111.056**	**123.031**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	7.644	0
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	356.859	0
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	9.719	0
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	629.828	931.782
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	29.694	14.226
	Kapitalandele i alt	**1.033.744**	**946.007**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.772	1.708
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	10	250
	Aktuelle skatteaktiver	0	0
	Andre aktiver i alt	**1.783**	**1.958**
	Aktiver i alt	**1.155.846**	**1.081.299**
	Passiver		
8	Investorernes formue	1.154.931	1.080.629
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	885	670
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	29	0
	Anden gæld i alt	**914**	**670**
	Passiver i alt	**1.155.846**	**1.081.299**

Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	11,48	-13,73	14,21	5,30	16,83
Sharpe Ratio i DKK	0,20	0,10	1,08	0,46	0,81
Indre værdi [DKK pr. andel]	215,43	193,24	224,00	196,12	186,25
Nettoresultat [t.DKK]	121.041	-177.217	157.889	48.228	141.424
Administrationsomkostninger [pct.]	1,36	1,36	1,37	1,38	1,38
Investorernes formue [t.DKK]	1.154.931	1.080.629	1.292.522	1.041.818	994.351
Antal andele	5.361.041	5.592.148	5.770.192	5.312.081	5.338.666
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	146	25
Noterede obligationer fra danske udstedere	3.011	1.705
Renteindtægter i alt	**3.157**	**1.730**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	0	77
Renteudgifter i alt	**0**	**77**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	228	0
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	24	0
Inv-beviser i andre danske inv- og specialforeninger	6.974	11.528
Udbytter i alt	**7.226**	**11.528**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.961	-19.008
Noterede aktier fra danske selskaber	161	0
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	9.461	0
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	862	0
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	115.199	-150.097
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	2.415	-3.788
Valutakonti	-2.939	6
Øvrige aktiver/passiver	0	0
Handelsomkostninger	-222	-4
Kursgevinster og -tab i alt	**126.897**	**-172.890**

Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-242	-6
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	20	2
Handelsomkostninger i alt	**-222**	**-4**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	8.378	0	8.701	0
Distributionshonorar	5.474	0	5.685	0
Fast administrationshonorar	1.341	0	1.392	0
I alt opdelte adm.omk.	15.193	0	15.778	0
Administrationsomkostninger i alt		**15.193**		**15.778**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	1.046	1.729
Skat i alt	**1.046**	**1.729**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	5.592.148	1.080.629	5.770.192	1.292.522
Emissioner i året	118.652	24.196	216.446	45.317
Indløsninger i året	-349.759	-71.059	-394.490	-80.170
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	125	0	177
Overførsel af periodens resultat	0	121.041	0	-177.217
Investorernes formue i alt	**5.361.041**	**1.154.931**	**5.592.148**	**1.080.629**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	41,2	11,4
Øvrige finansielle instrumenter	57,9	87,5
Finansielle instrumenter i alt	99,1	98,9
Øvrige akiver og passiver	0,9	1,1
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Omfatter investeringer i nordiske aktier. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR

Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W

Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR	29-08-2023	EUR	12,24	10,59	1,65
Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W	29-08-2023	EUR	12,50	10,59	1,91
Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK	29-08-2023	NOK	8,91	7,31	1,60

Afdeling / Klasse	Evaluering
Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		29.8-31.12.2023 1.000 DKK
	Renter og udbytter	
1	Renteindtægter	28
2	Renteudgifter	-1
3	Udbytter	136
	Renter og udbytter i alt	**163**
4	**Kursgevinster og -tab**	
	Kapitalandele	17.708
	Valutakonti	-269
	Øvrige aktiver/passiver	0
5	Handelsomkostninger	-12
	Kursgevinster og -tab i alt	**17.427**
	Indtægter i alt	**17.590**
6	Administrationsomkostninger	-228
	Resultat før skat	**17.362**
7	Skat	-27
	Årets nettoresultat	**17.334**
	Overført til formuen	17.334
	Disponeret i alt	**17.334**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK
	Aktiver	
	Likvide midler	
	Indestående i depotselskab	992
	Likvide midler i alt	**992**
	Kapitalandele	
	Noterede aktier fra danske selskaber	41.960
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	122.936
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	3.247
	Kapitalandele i alt	**168.143**
	Andre aktiver	
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	6
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	320
	Andre aktiver i alt	**326**
	Aktiver i alt	**169.460**
	Passiver	
8	Investorernes formue	169.336
	Anden gæld	
	Skyldige omkostninger	124
	Anden gæld i alt	**124**
	Passiver i alt	**169.460**

Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	17.334	-	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	169.336	-	-	-	-

** 2023 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.*

	29.8-31.12.2023 1.000 DKK
1. Renteindtægter	
Indestående i depotselskab	28
Renteindtægter i alt	**28**

	29.8-31.12.2023 1.000 DKK
2. Renteudgifter	
Andre renteudgifter	1
Renteudgifter i alt	**1**

	29.8-31.12.2023 1.000 DKK
3. Udbytter	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	136
Udbytter i alt	**136**

	29.8-31.12.2023 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab	
Noterede aktier fra danske selskaber	3.927
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	13.423
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	358
Valutakonti	-269
Øvrige aktiver/passiver	0
Handelsomkostninger	-12
Kursgevinster og -tab i alt	**17.427**

Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL

	29.8-31.12.2023 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger	
Bruttohandelsomkostninger	-55
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	44
Handelsomkostninger i alt	**-12**

	29.8-31.12.2023 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger		
Øvrige omkostninger	0	0
Managementhonorar	168	0
Distributionshonorar	18	0
Fast administrationshonorar	42	0
I alt opdelte adm.omk.	228	0
Administrationsomkostninger i alt		**228**

	29.8-31.12.2023 1.000 DKK
7. Skat	
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	27
Skat i alt	**27**

	31.12.2023 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue		
Emissioner i året	2.109.401	157.557
Indløsninger i året	-78.842	-5.659
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	104
Overførsel af periodens resultat	0	17.334
Investorernes formue i alt	**2.030.558**	**169.336**

Supplerende noter

	31.12.2023
Finansielle instrumenter i pct.	
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4
Øvrige finansielle instrumenter	1,9
Finansielle instrumenter i alt	99,3
Øvrige akiver og passiver	0,7
I alt	**100,0**

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

Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL

	Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR	Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W	Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**29.8-31.12.2023**	**29.8-31.12.2023**	**29.8-31.12.2023**
Andel af resultat af fællesporteføljen	655	16.244	663
Klassespecifikke transaktioner:			
Øvrige omkostninger	0	0	0
Managementhonorar	-12	-144	-12
Distributionshonorar	-9	0	-9
Administrationshonorar	-3	-36	-3
Klassens resultat	**631**	**16.064**	**639**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2023**	**31.12.2023**
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4	97,4	97,4
Øvrige finansielle instrumenter	1,9	1,9	1,9
Finansielle instrumenter i alt	99,3	99,3	99,3
Øvrige akiver og passiver	0,7	0,7	0,7
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2023**	**31.12.2023**
Emissioner i året	5.553	146.751	5.254
Indløsninger i året	0	-5.659	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-1	106	-1
Overførsel af periodens resultat	631	16.064	639
Investorernes formue ultimo	**6.183**	**157.262**	**5.891**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2023**	**31.12.2023**
Emissioner i året	73.900	1.954.094	81.407
Indløsninger i året	0	-78.842	0
Andele ultimo året	**73.900**	**1.875.251**	**81.407**

Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL

Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: August 2023
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: VINX Benchmark Cap Net Index EUR
Fondskode: DK0062494936
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforedeling	
Industri	32,3%
Finans	23,0%
Sundhed	16,6%
Informationsteknologi	12,8%
Dagligvarer	6,1%
Varige forbrugsgoder/service	4,8%
Ejendomsselskaber	2,7%
Råvarer	1,8%

Nøgletal for risiko	
Active share	63,01

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR [pct.]	12,24	-	-	-	-
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	10,59	-	-	-	-
Indre værdi [EUR pr. andel]	11,22	-	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	631	-	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	1,37	-	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	6.183	-	-	-	-
Antal andele	73.900	-	-	-	-
Stykstørrelse i EUR	10	-	-	-	-

2023 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: August 2023
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: VINX Benchmark Cap Net Index EUR
Fondskode: DK0062494852
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforedeling	
Industri	32,3%
Finans	23,0%
Sundhed	16,6%
Informationsteknologi	12,8%
Dagligvarer	6,1%
Varige forbrugsgoder/service	4,8%
Ejendomsselskaber	2,7%
Råvarer	1,8%

Nøgletal for risiko	
Active share	63,01

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR [pct.]	12,50	-	-	-	-
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	10,59	-	-	-	-
Indre værdi [EUR pr. andel]	11,25	-	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	16.064	-	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,84	-	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	157.262	-	-	-	-
Antal andele	1.875.251	-	-	-	-
Stykstørrelse i EUR	10	-	-	-	-

2023 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL

Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: August 2023
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: VINX Benchmark Cap Net Index EUR målt i NOK
Fondskode: DK0062495073
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforde ling	
Industri	32,3%
Finans	23,0%
Sundhed	16,6%
Informationsteknologi	12,8%
Dagligvarer	6,1%
Varige forbrugsgoder/service	4,8%
Ejendomsselskaber	2,7%
Råvarer	1,8%

Nøgletal for risiko	
Active share	63,01

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	8,91	-	-	-	-
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	7,31	-	-	-	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	108,91	-	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	639	-	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	1,37	-	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	5.891	-	-	-	-
Antal andele	81.407	-	-	-	-
Stykstørrelse i NOK	100	-	-	-	-

2023 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer primært i virksomhedsobligationer hjemmehørende i eller som har hovedaktivitet i de nordiske lande. Hovedparten af afdelingens investeringer vil normalt være i EUR, NOK, SEK eller DKK. Valutarisikoen er begrænset, da andelsklasserne valutaafdækkes mod deres udstedelsessvaluta. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h

Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h

Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h

Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	26-09-2013	DKK	6,03	6,56	-0,54
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	06-06-2017	DKK	6,25	6,56	-0,31
Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h	09-09-2013	EUR	6,42	6,93	-0,51
Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h	09-09-2013	NOK	7,11	7,37	-0,26
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h	09-09-2013	SEK	6,55	6,97	-0,42
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h	13-12-2017	SEK	6,74	6,97	-0,23

Afdeling / Klasse	Evaluering
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL

Afdeling / Klasse	Evaluering
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	111.849	76.683
2	Renteudgifter	-7	-549
	Renter og udbytter i alt	**111.843**	**76.134**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	67.472	-343.831
	Afledte finansielle instr.	-24.689	-1.171
	Valutakonti	-20.715	25.664
	Øvrige aktiver/passiver	0	0
4	Handelsomkostninger	-110	-8
	Kursgevinster og -tab i alt	**21.958**	**-319.346**
	Indtægter i alt	**133.800**	**-243.212**
5	Administrationsomkostninger	-21.983	-23.770
	Resultat før skat	**111.817**	**-266.982**
6	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	**111.817**	**-266.982**
	Overført til formuen	111.817	-266.982
	Disponeret i alt	**111.817**	**-266.982**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	37.493	53.999
	Likvide midler i alt	**37.493**	**53.999**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	521.027	494.371
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.259.229	1.963.595
	Obligationer i alt	**2.780.256**	**2.457.966**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	36.966	20.746
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**36.966**	**20.746**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	33.573	22.058
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	6	0
	Andre aktiver i alt	**33.578**	**22.058**
	Aktiver i alt	**2.888.294**	**2.554.769**
	Passiver		
7	Investorernes formue	2.853.521	2.532.630
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	32.874	20.351
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**32.874**	**20.351**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.899	1.742
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	45
	Anden gæld i alt	**1.899**	**1.788**
	Passiver i alt	**2.888.294**	**2.554.769**

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	111.817	-266.982	137.538	-5.362	218.118
Investorernes formue [t.DKK]	2.853.521	2.532.630	3.504.247	5.391.906	5.483.638

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	1.528	220
Noterede obligationer fra danske udstedere	21.740	15.586
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	88.581	60.878
Andre renteindtægter	0	0
Renteindtægter i alt	**111.849**	**76.683**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	7	549
Renteudgifter i alt	**7**	**549**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	16.974	-54.169
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	50.498	-289.661
Terminsforretninger/futures m.m.	-24.689	-3.295
Renteforretninger	0	2.125
Valutakonti	-20.715	25.664
Øvrige aktiver/passiver	0	0
Handelsomkostninger	-110	-8
Kursgevinster og -tab i alt	**21.958**	**-319.346**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-211	-8
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	101	1
Handelsomkostninger i alt	**-110**	**-8**

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	13.011	0	14.026	0
Distributionshonorar	5.650	0	6.163	0
Fast administrationshonorar	3.322	0	3.581	0
I alt opdelte adm.omk.	21.983	0	23.770	0
Administrationsomkostninger i alt		**21.983**		**23.770**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	**0**	**0**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	28.588.409	2.532.630	36.362.380	3.504.247
Emissioner i året	8.499.248	733.196	4.360.024	427.979
Indløsninger i året	-6.344.765	-528.708	-12.133.995	-1.137.826
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	4.586	0	5.211
Overførsel af periodens resultat	0	111.817	0	-266.982
Investorernes formue i alt	**30.742.892**	**2.853.521**	**28.588.409**	**2.532.630**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4	97,1
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	0,0
Finansielle instrumenter i alt	97,6	97,1
Øvrige akiver og passiver	2,4	2,9
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL

	Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h		Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h		Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h		Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	59.177	-61.833	5.405	-2.541	55.521	-57.936	-1.076	-36.109
Klassespecifikke transaktioner:								
Terminsforretninger	0	0	0	0	4.928	-290	-12.734	-55.682
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-4.154	-4.228	-313	-162	-3.923	-4.031	-3.327	-4.671
Distributionshonorar	-1.856	-1.889	0	0	-1.753	-1.801	-1.487	-2.087
Administrationshonorar	-1.061	-1.079	-80	-41	-1.002	-1.029	-850	-1.193
Klassens resultat	**52.106**	**-69.029**	**5.012**	**-2.744**	**53.772**	**-65.088**	**-19.474**	**-99.742**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4	97,1	97,4	97,1	97,4	97,1	97,4	97,1
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0
Finansielle instrumenter i alt	97,6	97,1	97,6	97,1	97,6	97,1	97,6	97,1
Øvrige akiver og passiver	2,4	2,9	2,4	2,9	2,4	2,9	2,4	2,9
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	863.584	904.754	29.808	42.618	822.233	897.895	608.486	1.428.444
Emissioner i året	81.938	267.797	99.642	5.312	9.833	29.735	362.387	65.598
Indløsninger i året	-80.796	-241.760	-11.789	-15.435	-45.993	-40.615	-349.638	-788.367
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	607	1.822	395	56	168	306	2.718	2.553
Overførsel af periodens resultat	52.106	-69.029	5.012	-2.744	53.772	-65.088	-19.474	-99.742
Investorernes formue ultimo	**917.439**	**863.584**	**123.068**	**29.808**	**840.012**	**822.233**	**604.478**	**608.486**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	8.145.021	7.922.444	276.666	368.133	10.228.101	10.365.289	7.100.989	14.996.246
Emissioner i året	759.325	2.444.696	906.012	47.221	119.575	360.398	4.297.323	714.035
Indløsninger i året	-743.170	-2.222.119	-107.600	-138.688	-552.843	-497.586	-4.387.830	-8.609.292
Andele ultimo året	**8.161.176**	**8.145.021**	**1.075.078**	**276.666**	**9.794.833**	**10.228.101**	**7.010.483**	**7.100.989**

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL

	Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h		Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	10.775	-11.270	460	-1.031
Klassespecifikke transaktioner:				
Terminsforretninger	11.049	-15.276	295	-1.243
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-1.240	-865	-53	-70
Distributionshonorar	-554	-386	0	0
Administrationshonorar	-317	-221	-13	-18
Klassens resultat	**19.713**	**-28.017**	**689**	**-2.361**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4	97,1	97,4	97,1
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	0,0	0,1	0,0
Finansielle instrumenter i alt	97,6	97,1	97,6	97,1
Øvrige akiver og passiver	2,4	2,9	2,4	2,9
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	196.237	210.493	12.282	20.043
Emissioner i året	179.230	56.735	166	2.802
Indløsninger i året	-38.634	-43.408	-1.858	-8.241
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	691	434	7	39
Overførsel af periodens resultat	19.713	-28.017	689	-2.361
Investorernes formue ultimo	**357.237**	**196.237**	**11.286**	**12.282**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	2.671.926	2.476.298	165.706	233.969
Emissioner i året	2.414.900	757.452	2.113	36.223
Indløsninger i året	-527.973	-561.824	-25.350	-104.486
Andele ultimo året	**4.558.854**	**2.671.926**	**142.469**	**165.706**

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h

Profil
Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2013
Risikoindikator (1-7): 3
Benchmark: Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til DKK
Fondskode: DK0060500502
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	35,6%
0.5 - 1 år	4,1%
1 - 3 år	27,8%
3 - 5 år	25,8%
5 - 7 år	6,1%
7 - 10 år	0,6%
10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,35
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,63
Standardafvigelse	3,22
Standardafvigelse (benchm.)	5,75
Tracking error	2,88
Information Ratio	0,86

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	6,03	-7,16	1,48	0,84	3,42
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	6,56	-13,16	0,16	2,77	4,83
Sharpe Ratio i DKK	-0,35	-0,36	0,60	0,29	1,48
Indre værdi [DKK pr. andel]	112,42	106,03	114,20	112,54	111,61
Nettoresultat [t.DKK]	52.106	-69.029	16.240	7.485	46.144
Administrationsomkostninger [pct.]	0,80	0,80	0,80	0,94	0,98
Investorernes formue [t.DKK]	917.439	863.584	904.754	1.133.345	1.191.115
Antal andele	8.161.176	8.145.021	7.922.444	10.070.493	10.672.539
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 3
Benchmark: Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til DKK
Fondskode: DK0060790160
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	35,6%
0.5 - 1 år	4,1%
1 - 3 år	27,8%
3 - 5 år	25,8%
5 - 7 år	6,1%
7 - 10 år	0,6%
10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,29
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,63
Standardafvigelse	3,22
Standardafvigelse (benchm.)	5,75
Tracking error	2,88
Information Ratio	0,93

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	6,25	-6,93	1,69	1,14	3,78
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	6,56	-13,16	0,16	2,77	4,83
Sharpe Ratio i DKK	-0,29	-0,30	0,67	0,37	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	114,47	107,74	115,77	113,85	112,56
Nettoresultat [t.DKK]	5.012	-2.744	2.487	4.719	17.595
Administrationsomkostninger [pct.]	0,59	0,59	0,59	0,64	0,64
Investorernes formue [t.DKK]	123.068	29.808	42.618	475.679	493.192
Antal andele	1.075.078	276.666	368.133	4.178.293	4.381.580
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL

Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2013
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til EUR
Fondskode: DK0060500429
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	35,6%
0.5 - 1 år	4,1%
1 - 3 år	27,8%
3 - 5 år	25,8%
5 - 7 år	6,1%
7 - 10 år	0,6%
10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,26
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,58
Standardafvigelse	3,24
Standardafvigelse (benchm.)	5,77
Tracking error	2,87
Information Ratio	0,86

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR [pct.]	6,42	-7,18	1,43	0,94	3,76
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	6,93	-13,14	0,04	2,76	5,09
Sharpe Ratio i EUR	-0,26	-0,30	0,66	0,35	1,71
Indre værdi [EUR pr. andel]	11,50	10,81	11,65	11,48	11,38
Nettoresultat [t.DKK]	53.772	-65.088	12.247	4.190	36.508
Administrationsomkostninger [pct.]	0,80	0,80	0,80	0,89	0,89
Investorernes formue [t.DKK]	840.012	822.233	897.895	920.152	921.080
Antal andele	9.794.833	10.228.101	10.365.289	10.765.252	10.835.310
Stykstørrelse i EUR	10	10	10	10	10

Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2013
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til NOK
Fondskode: DK0060500692
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	35,6%
0.5 - 1 år	4,1%
1 - 3 år	27,8%
3 - 5 år	25,8%
5 - 7 år	6,1%
7 - 10 år	0,6%
10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,28
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,61
Standardafvigelse	3,16
Standardafvigelse (benchm.)	5,74
Tracking error	2,93
Information Ratio	0,91

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	7,11	-5,67	2,11	1,16	5,54
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	7,37	-12,16	0,97	2,99	7,00
Sharpe Ratio i NOK	-0,28	-0,36	0,54	0,21	1,76
Indre værdi [NOK pr. andel]	129,76	121,15	128,43	125,78	124,34
Nettoresultat [t.DKK]	-19.474	-99.742	109.547	-74.742	109.279
Administrationsomkostninger [pct.]	0,80	0,80	0,80	0,89	0,89
Investorernes formue [t.DKK]	604.478	608.486	1.428.444	1.869.567	1.780.187
Antal andele	7.010.483	7.100.989	14.996.246	20.919.106	18.898.187
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL

Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2013
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til SEK
Fondskode: DK0060500262
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	35,6%
0.5 - 1 år	4,1%
1 - 3 år	27,8%
3 - 5 år	25,8%
5 - 7 år	6,1%
7 - 10 år	0,6%
10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,29
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,63
Standardafvigelse	3,19
Standardafvigelse (benchm.)	5,76
Tracking error	2,92
Information Ratio	0,91

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	6,55	-6,67	1,90	0,98	4,11
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	6,97	-12,97	0,44	2,97	5,41
Sharpe Ratio i SEK	-0,29	-0,34	0,62	0,31	1,77
Indre værdi [SEK pr. andel]	117,02	109,83	117,67	115,48	114,36
Nettoresultat [t.DKK]	19.713	-28.017	-2.876	22.861	2.313
Administrationsomkostninger [pct.]	0,80	0,80	0,80	0,89	0,89
Investorernes formue [t.DKK]	357.237	196.237	210.493	558.828	620.319
Antal andele	4.558.854	2.671.926	2.476.298	6.532.909	7.627.869
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2017
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til SEK
Fondskode: DK0060915718
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	35,6%
0.5 - 1 år	4,1%
1 - 3 år	27,8%
3 - 5 år	25,8%
5 - 7 år	6,1%
7 - 10 år	0,6%
10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,24
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,63
Standardafvigelse	3,21
Standardafvigelse (benchm.)	5,76
Tracking error	2,90
Information Ratio	0,97

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	6,74	-6,54	2,05	1,21	4,31
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	6,97	-12,97	0,44	2,97	5,41
Sharpe Ratio i SEK	-0,24	-0,31	0,66	0,37	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	118,30	110,83	118,59	116,21	114,82
Nettoresultat [t.DKK]	689	-2.361	-108	30.127	6.278
Administrationsomkostninger [pct.]	0,59	0,59	0,59	0,64	0,64
Investorernes formue [t.DKK]	11.286	12.282	20.043	434.336	477.745
Antal andele	142.469	165.706	233.969	5.045.540	5.850.818
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i primært obligationer, pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter denomineret i norske kroner.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK

Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK	24-10-2013	NOK	6,70	5,00	1,69
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I	02-09-2013	NOK	7,00	5,00	1,99

Afdeling / Klasse	Evaluering
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	423.660	225.348
2	Renteudgifter	0	0
	Renter og udbytter i alt	**423.660**	**225.348**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	137.507	-235.834
	Valutakonti	0	0
	Øvrige aktiver/passiver	0	0
4	Handelsomkostninger	0	-2
	Kursgevinster og -tab i alt	**137.507**	**-235.836**
	Indtægter i alt	**561.167**	**-10.488**
5	Administrationsomkostninger	-13.187	-12.998
	Resultat før skat	**547.979**	**-23.487**
6	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	**547.979**	**-23.487**
	Overført til formuen	547.979	-23.487
	Disponeret i alt	**547.979**	**-23.487**

Balance

		31.12.2023 1.000 NOK	31.12.2022 1.000 NOK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	340.686	39.284
	Likvide midler i alt	**340.686**	**39.284**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	187.958	181.990
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	8.191.386	8.027.623
	Obligationer i alt	**8.379.344**	**8.209.613**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	52.610	41.163
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	4.804	15.618
	Andre aktiver i alt	**57.413**	**56.780**
	Aktiver i alt	**8.777.443**	**8.305.677**
	Passiver		
7	Investorernes formue	8.776.277	8.304.539
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.166	1.137
	Anden gæld i alt	**1.166**	**1.137**
	Passiver i alt	**8.777.443**	**8.305.677**

Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.NOK]	547.979	-23.487	100.485	96.056	214.740
Investorernes formue [t.NOK]	8.776.277	8.304.539	7.789.606	7.667.094	8.478.229

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	4.706	1.949
Noterede obligationer fra danske udstedere	7.896	5.891
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	411.058	217.469
Andre renteindtægter	0	40
Renteindtægter i alt	**423.660**	**225.348**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	0	0
Renteudgifter i alt	**0**	**0**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	4.130	-5.991
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	133.377	-229.842
Valutakonti	0	0
Øvrige aktiver/passiver	0	0
Handelsomkostninger	0	-2
Kursgevinster og -tab i alt	**137.507**	**-235.836**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-49	-6
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	49	3
Handelsomkostninger i alt	**0**	**-2**

Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK		1.1-31.12.2022 1.000 NOK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	5.703	0	5.676	0
Distributionshonorar	829	0	716	0
Fast administrationshonorar	6.655	0	6.606	0
I alt opdelte adm.omk.	13.187	0	12.998	0
Administrationsomkostninger i alt		**13.187**		**12.998**

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	**0**	**0**

	31.12.2023 1.000 NOK		31.12.2022 1.000 NOK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	68.541.707	8.304.539	64.080.832	7.789.606
Emissioner i året	34.435.990	4.336.262	21.536.635	2.590.591
Indløsninger i året	-35.252.820	-4.416.089	-17.075.760	-2.054.030
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	3.585	0	1.859
Overførsel af periodens resultat	0	547.979	0	-23.487
Investorernes formue i alt	**67.724.877**	**8.776.277**	**68.541.707**	**8.304.539**

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,5	98,9
Finansielle instrumenter i alt	95,5	98,9
Øvrige akiver og passiver	4,5	1,1
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL

	Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK		Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I	
Klassens resultatposter i 1.000 NOK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	23.954	-503	537.213	-9.985
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-242	-209	-5.461	-5.467
Distributionshonorar	-829	-716	0	0
Administrationshonorar	-415	-358	-6.241	-6.248
Klassens resultat	**22.468**	**-1.787**	**525.511**	**-21.699**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,5	98,9	95,5	98,9
Finansielle instrumenter i alt	95,5	98,9	95,5	98,9
Øvrige akiver og passiver	4,5	1,1	4,5	1,1
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 NOK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	320.904	207.972	7.983.635	7.581.634
Emissioner i året	181.211	214.537	4.155.051	2.376.054
Indløsninger i året	-104.333	-99.955	-4.311.756	-1.954.074
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	125	138	3.460	1.722
Overførsel af periodens resultat	22.468	-1.787	525.511	-21.699
Investorernes formue ultimo	**420.375**	**320.904**	**8.355.902**	**7.983.635**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	2.723.468	1.755.079	65.818.239	62.325.753
Emissioner i året	1.483.836	1.821.360	32.952.154	19.715.276
Indløsninger i året	-863.637	-852.970	-34.389.184	-16.222.790
Andele ultimo året	**3.343.668**	**2.723.468**	**64.381.209**	**65.818.239**

Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL

Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Oktober 2013
Risikoindikator [1-7]: 2
Benchmark: NBP NORM123FRN
Fondskode: DK0060517746
Porteføljerådgiver: Danske Invest Asset Management AS

Varigheder	
- 0.5 år	100,0%
0.5 - 1 år	0,0%
1 - 3 år	0,0%
3 - 5 år	0,0%
5 - 7 år	0,0%
7 - 10 år	0,0%
10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,25
Sharpe Ratio (benchm.)	0,58
Standardafvigelse	1,79
Standardafvigelse (benchm.)	0,78
Tracking error	1,14
Information Ratio	-0,01

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	6,70	-0,56	1,18	1,64	2,91
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	5,00	1,44	0,80	1,42	2,25
Sharpe Ratio i NOK	0,25	-0,03	0,43	0,27	2,24
Indre værdi [NOK pr. andel]	125,72	117,83	118,50	117,12	115,22
Nettoresultat [t.NOK]	22.468	-1.787	2.597	2.889	9.062
Administrationsomkostninger [pct.]	0,43	0,43	0,43	0,43	0,43
Investorernes formue [t.NOK]	420.375	320.904	207.972	240.291	330.855
Antal andele	3.343.668	2.723.468	1.755.079	2.051.735	2.871.460
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2013
Risikoindikator [1-7]: 2
Benchmark: NBP NORM123FRN
Fondskode: DK0060506707
Porteføljerådgiver: Danske Invest Asset Management AS

Varigheder	
- 0.5 år	100,0%
0.5 - 1 år	0,0%
1 - 3 år	0,0%
3 - 5 år	0,0%
5 - 7 år	0,0%
7 - 10 år	0,0%
10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,41
Sharpe Ratio (benchm.)	0,58
Standardafvigelse	1,79
Standardafvigelse (benchm.)	0,78
Tracking error	1,14
Information Ratio	0,25

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	7,00	-0,29	1,46	1,93	3,20
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	5,00	1,44	0,80	1,42	2,25
Sharpe Ratio i NOK	0,41	0,06	0,54	0,38	2,80
Indre værdi [NOK pr. andel]	129,79	121,30	121,65	119,89	117,62
Nettoresultat [t.NOK]	525.511	-21.699	97.888	93.167	205.678
Administrationsomkostninger [pct.]	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
Investorernes formue [t.NOK]	8.355.902	7.983.635	7.581.634	7.426.803	8.147.373
Antal andele	64.381.209	65.818.239	62.325.753	61.946.533	69.267.445
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Nye Markeder - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser uden for developed markets-lande, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i lande uden for developed markets.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK

Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W

Global Emerging Markets, osuuslaji EUR

Global Emerging Markets, klasse NOK

Global Emerging Markets, klass SEK

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK	28-06-2006	DKK	6,71	6,37	0,35
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W	06-06-2017	DKK	7,31	6,37	0,94
Global Emerging Markets, osuuslaji EUR	27-08-2014	EUR	6,39	6,11	0,28
Global Emerging Markets, klasse NOK	13-06-2014	NOK	13,39	13,23	0,16
Global Emerging Markets, klass SEK	24-05-2019	SEK	6,48	6,23	0,25

Afdeling / Klasse	Evaluering
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Global Emerging Markets, osuuslaji EUR	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Global Emerging Markets, klasse NOK	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Global Emerging Markets, klass SEK	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Nye Markeder - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	4.822	1.321
2	Renteudgifter	-7	-18
3	Udbytter	62.723	71.928
	Renter og udbytter i alt	**67.538**	**73.231**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	116.874	-664.918
	Afledte finansielle instr.	21	58
	Valutakonti	-7.367	8.244
	Øvrige aktiver/passiver	60	-296
5	Handelsomkostninger	-5.727	-5.594
	Kursgevinster og -tab i alt	**103.861**	**-662.507**
	Indtægter i alt	**171.399**	**-589.276**
6	Administrationsomkostninger	-27.069	-30.521
	Resultat før skat	**144.330**	**-619.797**
7	Skat	-5.826	-7.064
	Årets nettoresultat	**138.504**	**-626.861**
	Overført til formuen	138.504	-626.861
	Disponeret i alt	**138.504**	**-626.861**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	119.875	80.213
	Likvide midler i alt	**119.875**	**80.213**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.261.307	1.729.058
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	0	13.044
	Kapitalandele i alt	**2.261.307**	**1.742.102**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	4.900	5.141
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.761	74
	Aktuelle skatteaktiver	112	148
	Andre aktiver i alt	**6.773**	**5.363**
	Aktiver i alt	**2.387.954**	**1.827.678**
	Passiver		
8	Investorernes formue	2.382.790	1.824.698
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.528	2.081
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.636	899
	Anden gæld i alt	**5.164**	**2.980**
	Passiver i alt	**2.387.954**	**1.827.678**

9 Eventualforpligtelser, eventualaktiver og sikkerhedsstillelser

Nye Markeder - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	138.504	-626.861	-31.839	258.724	273.407
Investorernes formue [t.DKK]	2.382.790	1.824.698	2.980.170	2.157.904	1.484.437

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	4.820	1.286
Andre renteindtægter	1	35
Renteindtægter i alt	**4.822**	**1.321**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	7	18
Renteudgifter i alt	**7**	**18**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	62.689	71.810
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	35	118
Udbytter i alt	**62.723**	**71.928**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	120.126	-664.504
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-3.252	-414
Terminsforretninger/futures m.m.	21	58
Valutakonti	-7.367	8.244
Øvrige aktiver/passiver	60	-296
Handelsomkostninger	-5.727	-5.594
Kursgevinster og -tab i alt	**103.861**	**-662.507**

Nye Markeder - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-7.780	-8.045
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	2.053	2.451
Handelsomkostninger i alt	**-5.727**	**-5.594**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Gebyrer til depotselskab	39	0	5	0
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	18.853	0	21.518	0
Distributionshonorar	4.576	0	4.887	0
Fast administrationshonorar	3.601	0	4.110	0
I alt opdelte adm.omk.	27.069	0	30.521	0
Administrationsomkostninger i alt		**27.069**		**30.521**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	5.826	7.064
Skat i alt	**5.826**	**7.064**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	8.463.443	1.824.698	10.201.264	2.980.170
Emissioner i året	2.747.612	716.268	1.625.310	341.369
Indløsninger i året	-1.656.268	-297.943	-3.363.132	-872.340
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.264	0	2.360
Overførsel af periodens resultat	0	138.504	0	-626.861
Investorernes formue i alt	**9.554.787**	**2.382.790**	**8.463.443**	**1.824.698**

9. Eventualforpligtelse,eventualaktiver og sikkerhedsstillelse

Afdelingen har pr. 31. december 2023 en eventualforpligtelse på tDKK 322 til de indiske skattemyndigheder i forbindelse med en Class Action. De indiske skattemyndigheder kan kræve beløbet tilbagebetalt frem til d. 5. april 2025.

Herudover har afdelingen ingen andre eventualforpligtelser, eventualaktiver eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2023.

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,9	94,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	0,7
Finansielle instrumenter i alt	94,9	95,5
Øvrige akiver og passiver	5,1	4,5
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Nye Markeder - Akkumulerende KL

	Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK		Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W		Global Emerging Markets, osuuslaji EUR		Global Emerging Markets, klasse NOK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	29.767	-104.391	106.584	-392.625	7.108	-28.428	20.395	-65.477
Klassespecifikke transaktioner:								
Øvrige omkostninger	-7	-1	-25	-3	-2	0	-5	-1
Managementhonorar	-3.515	-3.925	-11.830	-14.001	-814	-1.037	-2.488	-2.353
Distributionshonorar	-2.172	-2.426	0	0	-558	-711	-1.705	-1.612
Administrationshonorar	-671	-750	-2.260	-2.674	-155	-198	-475	-449
Klassens resultat	**23.402**	**-111.493**	**92.469**	**-409.303**	**5.579**	**-30.373**	**15.722**	**-69.892**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,9	94,8	94,9	94,8	94,9	94,8	94,9	94,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	0,7	0,0	0,7	0,0	0,7	0,0	0,7
Finansielle instrumenter i alt	94,9	95,5	94,9	95,5	94,9	95,5	94,9	95,5
Øvrige akiver og passiver	5,1	4,5	5,1	4,5	5,1	4,5	5,1	4,5
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	382.247	513.755	1.069.307	1.988.654	89.994	146.093	262.274	306.000
Emissioner i året	32.577	33.932	600.877	188.078	11.874	9.039	65.092	105.133
Indløsninger i året	-66.512	-54.119	-117.680	-699.997	-19.922	-34.851	-89.278	-79.188
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	170	172	847	1.875	55	87	185	221
Overførsel af periodens resultat	23.402	-111.493	92.469	-409.303	5.579	-30.373	15.722	-69.892
Investorernes formue ultimo	**371.884**	**382.247**	**1.645.819**	**1.069.307**	**87.580**	**89.994**	**253.995**	**262.274**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	1.283.439	1.349.507	3.475.075	5.083.787	1.071.952	1.362.956	2.439.915	2.219.769
Emissioner i året	101.803	101.432	1.879.134	507.311	132.240	96.763	583.070	876.892
Indløsninger i året	-215.153	-167.500	-369.780	-2.116.023	-226.077	-387.767	-804.760	-656.745
Andele ultimo året	**1.170.089**	**1.283.439**	**4.984.429**	**3.475.075**	**978.115**	**1.071.952**	**2.218.225**	**2.439.915**

Nye Markeder - Akkumulerende KL

	Global Emerging Markets, klass SEK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.719	-5.420
Klassespecifikke transaktioner:		
Øvrige omkostninger	0	0
Managementhonorar	-206	-202
Distributionshonorar	-141	-139
Administrationshonorar	-39	-39
Klassens resultat	**1.332**	**-5.800**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,9	94,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	0,7
Finansielle instrumenter i alt	94,9	95,5
Øvrige akiver og passiver	5,1	4,5
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	20.876	25.669
Emissioner i året	5.848	5.187
Indløsninger i året	-4.552	-4.185
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	7	5
Overførsel af periodens resultat	1.332	-5.800
Investorernes formue ultimo	**23.512**	**20.876**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	193.062	185.246
Emissioner i året	51.365	42.913
Indløsninger i året	-40.498	-35.097
Andele ultimo året	**203.929**	**193.062**

Nye Markeder - Akkumulerende KL

Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK

Profil
Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2006
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: MSCI EM Index TR Net
Fondskode: DK0060042026
Porteføljerådgiver: FIL (Luxembourg) S.A.

Landefordeling	
Taiwan	16,0%
Sydkorea	15,5%
Hongkong	14,8%
Indien	13,4%
USA	11,5%
Brasilien	5,7%
Mexico	3,4%
Saudi Arabia	3,4%
Kina	3,3%
Øvrige	13,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,45
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,21
Standardafvigelse	15,47
Standardafvigelse (benchm.)	13,37
Tracking error	3,95
Information Ratio	-1,00
Active share	57,25

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	6,71	-21,77	0,51	14,54	22,72
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	6,37	-14,87	4,78	8,11	20,76
Sharpe Ratio i DKK	-0,45	-0,17	0,70	0,46	0,60
Indre værdi [DKK pr. andel]	317,83	297,83	380,70	378,75	330,66
Nettoresultat [t.DKK]	23.402	-111.493	-164	55.210	113.868
Administrationsomkostninger [pct.]	1,61	1,61	1,63	1,70	1,70
Investorernes formue [t.DKK]	371.884	382.247	513.755	455.405	602.563
Antal andele	1.170.089	1.283.439	1.349.507	1.202.397	1.822.292
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: MSCI EM Index TR Net
Fondskode: DK0060791804
Porteføljerådgiver: FIL (Luxembourg) S.A.

Landefordeling	
Taiwan	16,0%
Sydkorea	15,5%
Hongkong	14,8%
Indien	13,4%
USA	11,5%
Brasilien	5,7%
Mexico	3,4%
Saudi Arabia	3,4%
Kina	3,3%
Øvrige	13,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,41
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,21
Standardafvigelse	15,47
Standardafvigelse (benchm.)	13,37
Tracking error	3,95
Information Ratio	-0,86
Active share	57,25

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	7,31	-21,34	1,07	15,25	23,48
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	6,37	-14,87	4,78	8,11	20,76
Sharpe Ratio i DKK	-0,41	-0,15	0,73	0,49	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	330,19	307,71	391,18	387,02	335,82
Nettoresultat [t.DKK]	92.469	-409.303	-22.994	159.135	71.881
Administrationsomkostninger [pct.]	1,06	1,06	1,07	1,09	1,09
Investorernes formue [t.DKK]	1.645.819	1.069.307	1.988.654	1.213.888	410.115
Antal andele	4.984.429	3.475.075	5.083.787	3.136.487	1.221.221
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Nye Markeder - Akkumulerende KL

Global Emerging Markets, osuuslaji EUR

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: August 2014
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: MSCI EM Index TR Net
Fondskode: DK0060564151
Porteføljerådgiver: FIL (Luxembourg) S.A.

Landefordeling	
Taiwan	16,0%
Sydkorea	15,5%
Hongkong	14,8%
Indien	13,4%
USA	11,5%
Brasilien	5,7%
Mexico	3,4%
Saudi Arabia	3,4%
Kina	3,3%
Øvrige	13,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,44
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,20
Standardafvigelse	15,54
Standardafvigelse (benchm.)	13,41
Tracking error	3,97
Information Ratio	-0,99
Active share	57,25

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR [pct.]	6,39	-21,66	0,53	14,73	22,18
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	6,11	-14,85	4,86	8,54	20,60
Sharpe Ratio i EUR	-0,44	-0,16	0,70	0,44	0,56
Indre værdi [EUR pr. andel]	12,01	11,29	14,41	14,34	12,50
Nettoresultat [t.DKK]	5.579	-30.373	-8.541	6.584	11.089
Administrationsomkostninger [pct.]	1,67	1,67	1,69	1,94	1,94
Investorernes formue [t.DKK]	87.580	89.994	146.093	100.285	37.521
Antal andele	978.115	1.071.952	1.362.956	939.834	401.853
Stykstørrelse i EUR	10	10	10	10	10

Global Emerging Markets, klasse NOK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2014
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: MSCI EM Index TR Net
Fondskode: DK0060563930
Porteføljerådgiver: FIL (Luxembourg) S.A.

Landefordeling	
Taiwan	16,0%
Sydkorea	15,5%
Hongkong	14,8%
Indien	13,4%
USA	11,5%
Brasilien	5,7%
Mexico	3,4%
Saudi Arabia	3,4%
Kina	3,3%
Øvrige	13,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,37
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,12
Standardafvigelse	15,15
Standardafvigelse (benchm.)	12,47
Tracking error	3,97
Information Ratio	-1,03
Active share	57,25

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	13,39	-18,24	-3,84	21,63	21,81
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	13,23	-10,73	0,38	15,27	20,17
Sharpe Ratio i NOK	-0,37	-0,14	0,87	0,61	0,69
Indre værdi [NOK pr. andel]	172,32	151,97	185,87	193,29	158,92
Nettoresultat [t.DKK]	15.722	-69.892	-31	29.529	68.149
Administrationsomkostninger [pct.]	1,67	1,67	1,69	1,93	1,93
Investorernes formue [t.DKK]	253.995	262.274	306.000	320.157	376.149
Antal andele	2.218.225	2.439.915	2.219.769	2.331.128	3.124.370
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Nye Markeder - Akkumulerende KL

Global Emerging Markets, klass SEK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Maj 2019
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: MSCI EM Index TR Net
Fondskode: DK0061135910
Porteføljerådgiver: FIL (Luxembourg) S.A.

Landefordeling	
Taiwan	16,0%
Sydkorea	15,5%
Hongkong	14,8%
Indien	13,4%
USA	11,5%
Brasilien	5,7%
Mexico	3,4%
Saudi Arabia	3,4%
Kina	3,3%
Øvrige	13,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,26
Sharpe Ratio (benchm.)	0,02
Standardafvigelse	15,67
Standardafvigelse (benchm.)	13,46
Tracking error	3,94
Information Ratio	-1,07
Active share	57,25

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	6,48	-15,71	2,97	9,72	13,94
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	6,23	-8,04	7,44	3,79	12,05
Sharpe Ratio i SEK	-0,26	-0,10	-	-	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	172,18	161,70	191,83	186,29	169,79
Nettoresultat [t.DKK]	1.332	-5.800	-109	8.267	8.420
Administrationsomkostninger [pct.]	1,67	1,67	1,69	1,92	1,93
Investorernes formue [t.DKK]	23.512	20.876	25.669	68.170	58.089
Antal andele	203.929	193.062	185.246	493.994	481.099
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

2019 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Nye Markeder KL

Afdelingsberetning:

Investerer fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser uden for developed markets-lande, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i lande uden for developed markets.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Nye Markeder, klasse DKK d

Nye Markeder, klasse DKK W d

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Nye Markeder, klasse DKK d	08-04-1992	DKK	6,79	6,37	0,42
Nye Markeder, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	7,38	6,37	1,01

Afdeling / Klasse	Evaluering
Nye Markeder, klasse DKK d	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Nye Markeder, klasse DKK W d	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Nye Markeder KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	9.012	2.344
2	Renteudgifter	-11	-53
3	Udbytter	119.391	101.260
	Renter og udbytter i alt	**128.392**	**103.551**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	170.721	-896.712
	Afledte finansielle instr.	42	49
	Valutakonti	-11.263	8.935
	Øvrige aktiver/passiver	115	-208
5	Handelsomkostninger	-11.597	-8.561
	Kursgevinster og -tab i alt	**148.018**	**-896.497**
	Indtægter i alt	**276.410**	**-792.946**
6	Administrationsomkostninger	-59.424	-51.353
	Resultat før skat	**216.986**	**-844.299**
7	Skat	-11.111	-9.807
	Årets nettoresultat	**205.875**	**-854.106**
	Resultatdisponering		
	Overført til udlodning næste år	-305.883	-195.978
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	-305.883	-195.978
	Overført til formuen	511.758	-658.129
	Disponeret i alt	**205.875**	**-854.106**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	167.553	143.825
	Likvide midler i alt	**167.553**	**143.825**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.092.464	2.874.743
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	0	21.733
	Kapitalandele i alt	**4.092.464**	**2.896.476**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8.862	8.602
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.793	1.023
	Aktuelle skatteaktiver	283	289
	Andre aktiver i alt	**10.938**	**9.914**
	Aktiver i alt	**4.270.955**	**3.050.215**
	Passiver		
9	Investorernes formue	4.264.041	3.043.806
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	5.336	4.041
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.572	2.362
	Ikke hævet udlodning fra tidligere år	6	6
	Anden gæld i alt	**6.914**	**6.409**
	Passiver i alt	**4.270.955**	**3.050.215**

10 Eventualforpligtelser, eventualaktiver og sikkerhedsstillelser

Nye Markeder KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	205.875	-854.106	-19.639	570.393	284.161
Investorernes formue [t.DKK]	4.264.041	3.043.806	4.069.652	3.584.731	1.427.933

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	9.009	2.273
Andre renteindtægter	3	71
Renteindtægter i alt	**9.012**	**2.344**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	11	53
Renteudgifter i alt	**11**	**53**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	119.326	101.096
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	65	164
Udbytter i alt	**119.391**	**101.260**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	176.884	-896.155
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-6.163	-557
Terminsforretninger/futures m.m.	42	49
Valutakonti	-11.263	8.935
Øvrige aktiver/passiver	115	-208
Handelsomkostninger	-11.597	-8.561
Kursgevinster og -tab i alt	**148.018**	**-896.497**

Nye Markeder KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-14.134	-10.132
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	2.537	1.570
Handelsomkostninger i alt	**-11.597**	**-8.561**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Gebyrer til depotselskab	57	0	8	0
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	35.378	0	30.142	0
Distributionshonorar	17.231	0	15.445	0
Fast administrationshonorar	6.758	0	5.758	0
I alt opdelte adm.omk.	59.424	0	51.353	0
Administrationsomkostninger i alt		**59.424**		**51.353**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	11.111	9.807
Skat i alt	**11.111**	**9.807**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	128.392	103.551
Ikke refunderbar udbytteskat	-11.111	-9.807
Regulering vedr. udbytteskat	8	-151
Kursgevinst til udlodning	-168.295	-293.938
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-58.899	2.719
Udlodning overført fra sidste år	-195.978	1.649
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-305.883	-195.978
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-59.424	-51.352
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-2.063	327
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-367.370	-247.003
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	61.487	51.025
I alt til rådighed for udlodning, netto	**-305.883**	**-195.978**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	18.539.792	3.043.806	17.761.269	4.069.652
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-336.560
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	3.758
Emissioner i året	6.568.153	1.153.533	1.957.588	394.298
Indløsninger i året	-825.207	-141.107	-1.179.065	-233.235
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.934	0	0
Overførsel af periodens resultat	0	511.758	0	-658.129
Overført til udlodning næste år	0	-305.883	0	-195.978
Investorernes formue i alt	**24.282.738**	**4.264.041**	**18.539.792**	**3.043.806**

Nye Markeder KL

10. Eventualforpligtelse,eventualaktiver og sikkerhedsstillelse

Afdelingen har pr. 31. december 2023 en eventualforpligtelse på tDKK 1.283 til de indiske skattemyndigheder i forbindelse med en Class Action. De indiske skattemyndigheder kan kræve beløbet tilbagebetalt frem til d. 5. april 2025.

Herudover har afdelingen ingen andre eventualforpligtelser, eventualaktiver eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2023.

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,0	94,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	0,7
Finansielle instrumenter i alt	96,0	95,2
Øvrige akiver og passiver	4,0	4,8
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Nye Markeder KL

	Nye Markeder, klasse DKK d		Nye Markeder, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	218.250	-664.231	47.049	-138.522
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	-45	-7	-12	-1
Managementhonorar	-27.883	-24.993	-7.495	-5.150
Distributionshonorar	-17.231	-15.445	0	0
Administrationshonorar	-5.326	-4.774	-1.432	-984
Klassens resultat	**167.765**	**-709.449**	**38.111**	**-144.657**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,0	94,4	96,0	94,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	0,7	0,0	0,7
Finansielle instrumenter i alt	96,0	95,2	96,0	95,2
Øvrige akiver og passiver	4,0	4,8	4,0	4,8
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	2.525.019	3.390.023	518.787	679.629
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-276.975	0	-59.586
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	2.271	0	1.487
Emissioner i året	654.383	289.494	499.149	104.804
Indløsninger i året	-66.552	-170.178	-74.555	-63.058
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.102	-167	832	167
Overførsel af periodens resultat	403.180	-546.861	108.578	-111.268
Overført til udlodning næste år	-235.415	-162.589	-70.467	-33.389
Investorernes formue ultimo	**3.281.717**	**2.525.019**	**982.324**	**518.787**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	15.393.818	14.811.481	3.145.974	2.949.788
Emissioner i året	3.733.221	1.429.654	2.834.932	527.934
Indløsninger i året	-391.736	-847.317	-433.471	-331.748
Andele ultimo året	**18.735.303**	**15.393.818**	**5.547.435**	**3.145.974**

Nye Markeder KL

	Nye Markeder, klasse DKK d		Nye Markeder, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK				
Renter og udbytter	98.814	85.902	29.578	17.649
Ikke refunderbar udbytteskat	-8.743	-8.136	-2.367	-1.672
Regulering vedr. udbytteskat	198	-126	-191	-26
Kursgevinst til udlodning	-129.524	-243.839	-38.771	-50.099
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-45.331	2.249	-13.569	470
Udlodning overført fra sidste år	-150.830	1.361	-45.148	288
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-235.415	-162.589	-70.467	-33.389
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-50.485	-45.217	-8.939	-6.135
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-899	267	-1.164	60
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-286.800	-207.538	-80.570	-39.464
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	51.384	44.950	10.103	6.075
I alt til rådighed for udlodning, netto	**-235.415**	**-162.589**	**-70.467**	**-33.389**

Nye Markeder KL

Nye Markeder, klasse DKK d

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: April 1992
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: MSCI EM Index TR Net
Fondskode: DK0015710602
Porteføljerådgiver: FIL (Luxembourg) S.A.

Landefordeling	
Taiwan	16,5%
Sydkorea	15,7%
Hongkong	14,8%
Indien	13,8%
USA	11,6%
Brasilien	5,7%
Mexico	3,4%
Saudi Arabia	3,4%
Kina	3,3%
Øvrige	11,9%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,45
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,21
Standardafvigelse	15,44
Standardafvigelse (benchm.)	13,37
Tracking error	3,95
Information Ratio	-1,00
Active share	57,29

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	6,79	-21,67	0,31	14,91	22,03
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	6,37	-14,87	4,78	8,11	20,76
Sharpe Ratio i DKK	-0,45	-0,17	0,70	0,44	0,56
Indre værdi [DKK pr. andel]	175,16	164,03	228,88	235,39	234,81
Nettoresultat [t.DKK]	167.765	-709.449	-26.016	464.851	146.869
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	0,00	18,70	8,10	30,20
Administrationsomkostninger [pct.]	1,61	1,61	1,63	1,70	1,69
Investorernes formue [t.DKK]	3.281.717	2.525.019	3.390.023	2.817.133	772.628
Antal andele	18.735.303	15.393.818	14.811.481	11.967.923	3.290.466
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Nye Markeder, klasse DKK W d

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: MSCI EM Index TR Net
Fondskode: DK0060790244
Porteføljerådgiver: FIL (Luxembourg) S.A.

Landefordeling	
Taiwan	16,5%
Sydkorea	15,7%
Hongkong	14,8%
Indien	13,8%
USA	11,6%
Brasilien	5,7%
Mexico	3,4%
Saudi Arabia	3,4%
Kina	3,3%
Øvrige	11,9%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,41
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,21
Standardafvigelse	15,44
Standardafvigelse (benchm.)	13,37
Tracking error	3,95
Information Ratio	-0,87
Active share	57,29

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	7,38	-21,24	0,86	15,61	22,82
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	6,37	-14,87	4,78	8,11	20,76
Sharpe Ratio i DKK	-0,41	-0,14	0,74	0,48	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	177,08	164,91	230,40	236,72	236,29
Nettoresultat [t.DKK]	38.111	-144.657	6.377	105.542	137.293
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	0,00	20,20	9,30	31,80
Administrationsomkostninger [pct.]	1,06	1,06	1,07	1,09	1,08
Investorernes formue [t.DKK]	982.324	518.787	679.629	767.599	655.305
Antal andele	5.547.435	3.145.974	2.949.788	3.242.649	2.773.360
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer primært i statsobligationer og virksomhedsobligationer fra emerging markets-landene. Valutarisikoen er begrænset, da andelsklasserne valutaafdækkes mod deres udstedelsesvaluta. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h

Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h

Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h

Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h

Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h

Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h	24-08-2011	EUR	10,83	8,43	2,40
Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h	22-05-2014	EUR	11,15	8,43	2,72
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h	06-06-2017	EUR	11,16	8,43	2,73
Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h	31-10-2013	NOK	11,10	8,60	2,50
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	12-12-2012	SEK	10,78	8,38	2,40
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h	13-12-2017	SEK	11,14	8,38	2,75

Afdeling / Klasse	Evaluering
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	372.042	416.319
2	Renteudgifter	-25	-345
	Renter og udbytter i alt	**372.017**	**415.974**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	350.125	-1.578.670
	Kapitalandele	0	3.062
	Afledte finansielle instr.	10.791	-828.801
	Valutakonti	-46.861	6.060
	Øvrige aktiver/passiver	-163	-75
4	Handelsomkostninger	-690	-292
	Kursgevinster og -tab i alt	**313.201**	**-2.398.716**
	Indtægter i alt	**685.218**	**-1.982.742**
5	Administrationsomkostninger	-50.762	-61.563
	Resultat før skat	**634.456**	**-2.044.306**
6	Skat	0	150
	Årets nettoresultat	**634.456**	**-2.044.155**
	Overført til formuen	634.456	-2.044.155
	Disponeret i alt	**634.456**	**-2.044.155**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	331.078	451.543
	Likvide midler i alt	**331.078**	**451.543**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	6.253.936	5.650.094
	Obligationer i alt	**6.253.936**	**5.650.094**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	4.960	2.648
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	50.822	51.366
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**55.783**	**54.014**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	117.932	106.683
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	320	12.743
	Andre aktiver i alt	**118.252**	**119.426**
	Aktiver i alt	**6.759.049**	**6.275.077**
	Passiver		
7	Investorernes formue	6.721.723	6.249.811
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	649	0
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	107	20.364
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**756**	**20.364**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	4.550	4.702
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	32.020	200
	Anden gæld i alt	**36.570**	**4.902**
	Passiver i alt	**6.759.049**	**6.275.077**

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	634.456	-2.044.155	-264.426	380.508	993.592
Investorernes formue [t.DKK]	6.721.723	6.249.811	10.895.484	10.382.622	9.895.418

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	5.816	1.271
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	365.860	415.022
Andre renteindtægter	366	26
Renteindtægter i alt	**372.042**	**416.319**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	25	345
Renteudgifter i alt	**25**	**345**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	350.125	-1.578.670
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	0	3.062
Terminsforretninger/futures m.m.	60.845	-728.267
Renteforretninger	-50.054	-100.534
Valutakonti	-46.861	6.060
Øvrige aktiver/passiver	-163	-75
Handelsomkostninger	-690	-292
Kursgevinster og -tab i alt	**313.201**	**-2.398.716**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-834	-288
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	144	-5
Handelsomkostninger i alt	**-690**	**-292**

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	35.149	0	39.661	0
Distributionshonorar	8.093	0	9.512	0
Fast administrationshonorar	7.520	0	12.390	0
I alt opdelte adm.omk.	50.762	0	61.563	0
Administrationsomkostninger i alt		**50.762**		**61.563**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	-150
Skat i alt	**0**	**-150**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	74.736.368	6.249.811	102.637.662	10.895.484
Emissioner i året	9.313.389	803.267	12.333.737	1.273.018
Indløsninger i året	-11.912.525	-973.471	-40.235.031	-3.891.059
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	7.660	0	16.522
Overførsel af periodens resultat	0	634.456	0	-2.044.155
Investorernes formue i alt	**72.137.232**	**6.721.723**	**74.736.368**	**6.249.811**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,1	90,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	0,5
Finansielle instrumenter i alt	93,9	90,9
Øvrige akiver og passiver	6,1	9,1
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL

	Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h		Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h		Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR		Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	140.935	-293.675	207.209	-571.277	217.505	-515.969	64.327	-229.755
Klassespecifikke transaktioner:								
Terminsforretninger	0	0	0	0	0	0	-47.170	-15.852
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-5.853	-6.142	-10.398	-12.407	-10.971	-11.237	-3.179	-4.394
Distributionshonorar	-3.939	-4.134	0	0	0	0	-2.119	-2.929
Administrationshonorar	-1.351	-2.008	-2.151	-3.637	-2.270	-3.294	-706	-1.546
Klassens resultat	**129.793**	**-305.958**	**194.660**	**-587.321**	**204.264**	**-530.499**	**11.153**	**-254.477**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,1	90,4	93,1	90,4	93,1	90,4	93,1	90,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	0,5	0,8	0,5	0,8	0,5	0,8	0,5
Finansielle instrumenter i alt	93,9	90,9	93,9	90,9	93,9	90,9	93,9	90,9
Øvrige akiver og passiver	6,1	9,1	6,1	9,1	6,1	9,1	6,1	9,1
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	1.143.466	782.518	1.836.212	3.706.933	1.693.364	3.098.516	671.132	1.181.738
Emissioner i året	130.670	823.364	96.744	60.991	297.492	114.962	181.375	107.224
Indløsninger i året	-135.142	-157.364	-275.520	-1.350.070	-140.952	-993.688	-290.632	-365.491
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	965	906	1.211	5.679	2.038	4.074	2.650	2.138
Overførsel af periodens resultat	129.793	-305.958	194.660	-587.321	204.264	-530.499	11.153	-254.477
Investorernes formue ultimo	**1.269.752**	**1.143.466**	**1.853.308**	**1.836.212**	**2.056.205**	**1.693.364**	**575.679**	**671.132**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	12.197.309	6.546.556	23.792.157	37.775.356	17.788.700	25.597.677	8.097.844	10.815.332
Emissioner i året	1.398.859	7.126.175	1.179.263	760.510	3.025.720	1.103.320	2.359.910	1.118.481
Indløsninger i året	-1.405.099	-1.475.422	-3.419.796	-14.743.709	-1.429.925	-8.912.297	-3.802.589	-3.835.970
Andele ultimo året	**12.191.069**	**12.197.309**	**21.551.623**	**23.792.157**	**19.384.495**	**17.788.700**	**6.655.165**	**8.097.844**

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL

	Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h		Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	62.787	-193.942	34.711	-97.741
Klassespecifikke transaktioner:				
Terminsforretninger	2.788	-45.443	2.125	-18.940
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-3.052	-3.674	-1.697	-1.807
Distributionshonorar	-2.034	-2.449	0	0
Administrationshonorar	-678	-1.293	-364	-613
Klassens resultat	**59.811**	**-246.800**	**34.776**	**-119.101**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,1	90,4	93,1	90,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	0,5	0,8	0,5
Finansielle instrumenter i alt	93,9	90,9	93,9	90,9
Øvrige akiver og passiver	6,1	9,1	6,1	9,1
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	599.335	1.401.312	306.301	724.468
Emissioner i året	37.883	82.256	59.103	84.220
Indløsninger i året	-82.335	-639.246	-48.890	-385.199
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	520	1.812	276	1.913
Overførsel af periodens resultat	59.811	-246.800	34.776	-119.101
Investorernes formue ultimo	**615.214**	**599.335**	**351.565**	**306.301**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	8.573.543	14.522.715	4.286.816	7.380.025
Emissioner i året	536.469	1.107.574	813.168	1.117.676
Indløsninger i året	-1.176.431	-7.056.746	-678.685	-4.210.886
Andele ultimo året	**7.933.581**	**8.573.543**	**4.421.299**	**4.286.816**

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL

Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	7,6%	Sharpe Ratio	-0,57
Akkumulerende	0.5 - 1 år	2,1%	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,61
Introduceret: August 2011	1 - 3 år	15,6%	Standardafvigelse	11,28
Risikoindikator (1-7): 5	3 - 5 år	23,8%	Standardafvigelse (benchm.)	10,91
Benchmark: JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged EUR	5 - 7 år	14,6%	Tracking error	1,91
Fondskode: DK0060294429	7 - 10 år	13,4%	Information Ratio	0,10
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	23,0%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR (pct.)	10,83	-21,56	-2,60	4,68	11,80
Benchmarkafkast i EUR (pct.)	8,43	-20,14	-2,82	3,50	11,66
Sharpe Ratio i EUR	-0,57	-0,49	0,42	0,29	1,00
Indre værdi (EUR pr. andel)	13,97	12,61	16,07	16,50	15,76
Nettoresultat (t.DKK)	129.793	-305.958	-21.745	30.318	113.916
Administrationsomkostninger (pct.)	0,99	1,04	1,04	1,04	1,04
Investorernes formue (t.DKK)	1.269.752	1.143.466	782.518	822.713	1.185.747
Antal andele	12.191.069	12.197.309	6.546.556	6.698.322	10.066.988
Stykstørrelse i EUR	10	10	10	10	10

Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	7,6%	Sharpe Ratio	-0,55
Akkumulerende	0.5 - 1 år	2,1%	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,61
Introduceret: Maj 2014	1 - 3 år	15,6%	Standardafvigelse	11,28
Risikoindikator (1-7): 5	3 - 5 år	23,8%	Standardafvigelse (benchm.)	10,91
Benchmark: JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged EUR	5 - 7 år	14,6%	Tracking error	1,91
Fondskode: DK0060549863	7 - 10 år	13,4%	Information Ratio	0,24
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	23,0%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR (pct.)	11,15	-21,34	-2,32	4,98	12,12
Benchmarkafkast i EUR (pct.)	8,43	-20,14	-2,82	3,50	11,66
Sharpe Ratio i EUR	-0,55	-0,47	0,44	0,31	1,06
Indre værdi (EUR pr. andel)	11,54	10,38	13,19	13,51	12,87
Nettoresultat (t.DKK)	194.660	-587.321	-92.966	141.262	427.863
Administrationsomkostninger (pct.)	0,70	0,75	0,75	0,75	0,75
Investorernes formue (t.DKK)	1.853.308	1.836.212	3.706.933	3.774.126	3.788.764
Antal andele	21.551.623	23.792.157	37.775.356	37.537.778	39.406.827
Stykstørrelse i EUR	10	10	10	10	10

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL

Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	7,6%	Sharpe Ratio	-0,55
Akkumulerende	0.5 - 1 år	2,1%	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,61
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	15,6%	Standardafvigelse	11,28
Risikoindikator (1-7): 5	3 - 5 år	23,8%	Standardafvigelse (benchm.)	10,91
Benchmark: JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged EUR	5 - 7 år	14,6%	Tracking error	1,91
Fondskode: DK0060791994	7 - 10 år	13,4%	Information Ratio	0,24
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	23,0%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR [pct.]	11,16	-21,35	-2,31	4,98	12,13
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	8,43	-20,14	-2,82	3,50	11,66
Sharpe Ratio i EUR	-0,55	-0,47	0,44	0,31	-
Indre værdi [EUR pr. andel]	14,23	12,80	16,28	16,66	15,87
Nettoresultat [t.DKK]	204.264	-530.499	-67.266	92.956	158.403
Administrationsomkostninger [pct.]	0,70	0,75	0,75	0,75	0,75
Investorernes formue [t.DKK]	2.056.205	1.693.364	3.098.516	2.290.663	1.546.480
Antal andele	19.384.495	17.788.700	25.597.677	18.471.648	13.041.232
Stykstørrelse i EUR	10	10	10	10	10

Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	7,6%	Sharpe Ratio	-0,58
Akkumulerende	0.5 - 1 år	2,1%	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,63
Introduceret: Oktober 2013	1 - 3 år	15,6%	Standardafvigelse	11,22
Risikoindikator (1-7): 5	3 - 5 år	23,8%	Standardafvigelse (benchm.)	10,98
Benchmark: JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK	5 - 7 år	14,6%	Tracking error	1,85
Fondskode: DK0060517662	7 - 10 år	13,4%	Information Ratio	0,20
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	23,0%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	11,10	-20,47	-1,89	3,45	13,55
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	8,60	-19,49	-2,02	2,19	13,56
Sharpe Ratio i NOK	-0,58	-0,52	0,33	0,19	1,01
Indre værdi [NOK pr. andel]	130,18	117,17	147,32	150,16	145,15
Nettoresultat [t.DKK]	11.153	-254.477	29.180	-42.946	138.137
Administrationsomkostninger [pct.]	1,02	1,09	1,09	1,09	1,09
Investorernes formue [t.DKK]	575.679	671.132	1.181.738	1.232.356	1.247.520
Antal andele	6.655.165	8.097.844	10.815.332	11.550.826	11.345.473
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL

Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	7,6%	Sharpe Ratio	-0,61
Akkumulerende	0.5 - 1 år	2,1%	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,64
Introduceret: December 2012	1 - 3 år	15,6%	Standardafvigelse	11,28
Risikoindikator (1-7): 5	3 - 5 år	23,8%	Standardafvigelse (benchm.)	10,92
Benchmark: JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged SEK	5 - 7 år	14,6%	Tracking error	1,95
Fondskode: DK0060486090	7 - 10 år	13,4%	Information Ratio	0,04
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	23,0%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK (pct.)	10,78	-21,74	-2,31	4,13	12,02
Benchmarkafkast i SEK (pct.)	8,38	-20,04	-2,55	3,30	12,06
Sharpe Ratio i SEK	-0,61	-0,54	0,38	0,24	0,98
Indre værdi (SEK pr. andel)	115,80	104,53	133,58	136,74	131,31
Nettoresultat (t.DKK)	59.811	-246.800	-68.377	92.628	100.072
Administrationsomkostninger (pct.)	1,02	1,09	1,09	1,09	1,09
Investorernes formue (t.DKK)	615.214	599.335	1.401.312	1.353.487	1.337.849
Antal andele	7.933.581	8.573.543	14.522.715	13.362.681	14.327.260
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	7,6%	Sharpe Ratio	-0,58
Akkumulerende	0.5 - 1 år	2,1%	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,64
Introduceret: December 2017	1 - 3 år	15,6%	Standardafvigelse	11,31
Risikoindikator (1-7): 5	3 - 5 år	23,8%	Standardafvigelse (benchm.)	10,92
Benchmark: JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged SEK	5 - 7 år	14,6%	Tracking error	1,94
Fondskode: DK0060915981	7 - 10 år	13,4%	Information Ratio	0,23
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	23,0%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK (pct.)	11,14	-21,37	-1,96	4,48	12,40
Benchmarkafkast i SEK (pct.)	8,38	-20,04	-2,55	3,30	12,06
Sharpe Ratio i SEK	-0,58	-0,51	0,40	0,28	-
Indre værdi (SEK pr. andel)	118,75	106,85	135,89	138,61	132,66
Nettoresultat (t.DKK)	34.776	-119.101	-43.253	66.291	55.201
Administrationsomkostninger (pct.)	0,68	0,75	0,75	0,75	0,75
Investorernes formue (t.DKK)	351.565	306.301	724.468	909.277	789.057
Antal andele	4.421.299	4.286.816	7.380.025	8.855.578	8.363.765
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

Nye Markeder Obligationer KL

Afdelingsberetning:

Investerer primært i statsobligationer og virksomhedsobligationer fra emerging markets-landene. Hovedparten af afdelingens investeringer afdækkes mod danske kroner eller euro. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h

Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h	18-10-2002	DKK	11,16	8,06	3,10
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h	06-06-2017	DKK	11,60	8,06	3,54

Afdeling / Klasse	Evaluering
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Nye Markeder Obligationer KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	180.484	239.691
2	Renteudgifter	-15	-434
	Renter og udbytter i alt	**180.469**	**239.258**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	190.343	-929.795
	Kapitalandele	0	1.780
	Afledte finansielle instr.	-47.859	-531.799
	Valutakonti	29.958	57.142
	Øvrige aktiver/passiver	-71	-26
4	Handelsomkostninger	-238	-179
	Kursgevinster og -tab i alt	**172.132**	**-1.402.876**
	Indtægter i alt	**352.601**	**-1.163.619**
5	Administrationsomkostninger	-27.680	-40.948
	Resultat før skat	**324.920**	**-1.204.567**
6	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	**324.920**	**-1.204.567**
	Resultatdisponering		
	Overført til udlodning næste år	-290.886	-405.154
7	Disponeret i alt vedr. udlodning	-290.886	-405.154
	Overført til formuen	615.806	-799.412
	Disponeret i alt	**324.920**	**-1.204.567**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	95.649	205.524
	Likvide midler i alt	**95.649**	**205.524**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.939.829	2.923.502
	Obligationer i alt	**2.939.829**	**2.923.502**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	2.536	1.398
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	22.354	30.006
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**24.890**	**31.404**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	55.311	55.489
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	35.726	4.267
	Andre aktiver i alt	**91.037**	**59.756**
	Aktiver i alt	**3.151.404**	**3.220.187**
	Passiver		
8	Investorernes formue	3.147.546	3.215.162
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	278	0
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	112	123
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**390**	**123**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.324	2.735
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.145	2.167
	Anden gæld i alt	**3.468**	**4.903**
	Passiver i alt	**3.151.404**	**3.220.187**

Nye Markeder Obligationer KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	324.920	-1.204.567	-177.295	343.376	871.348
Investorernes formue [t.DKK]	3.147.546	3.215.162	6.186.050	8.079.582	7.834.605

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	2.335	565
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	178.014	239.115
Andre renteindtægter	134	11
Renteindtægter i alt	**180.484**	**239.691**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	15	434
Renteudgifter i alt	**15**	**434**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	190.343	-929.795
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	0	1.780
Terminsforretninger/futures m.m.	-23.607	-446.903
Renteforretninger	-24.253	-84.896
Valutakonti	29.958	57.142
Øvrige aktiver/passiver	-71	-26
Handelsomkostninger	-238	-179
Kursgevinster og -tab i alt	**172.132**	**-1.402.876**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-271	-168
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	33	-11
Handelsomkostninger i alt	**-238**	**-179**

Nye Markeder Obligationer KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	17.591	0	23.581	0
Distributionshonorar	6.450	0	10.456	0
Fast administrationshonorar	3.639	0	6.912	0
I alt opdelte adm.omk.	27.680	0	40.948	0
Administrationsomkostninger i alt		**27.680**		**40.948**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	**0**	**0**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	180.469	239.258
Kursgevinst til udlodning	-114.973	-758.927
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	48.772	159.764
Udlodning overført fra sidste år	-405.154	-45.249
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-290.886	-405.154
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-27.680	-40.948
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	1.828	7.542
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-316.738	-438.561
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	25.852	33.407
I alt til rådighed for udlodning, netto	**-290.886**	**-405.154**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	39.776.223	3.215.162	59.621.295	6.186.050
Emissioner i året	4.612.908	385.794	3.424.235	293.887
Indløsninger i året	-9.498.737	-783.216	-23.269.307	-2.070.409
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	4.886	0	10.200
Overførsel af periodens resultat	0	615.806	0	-799.412
Overført til udlodning næste år	0	-290.886	0	-405.154
Investorernes formue i alt	**34.890.394**	**3.147.546**	**39.776.223**	**3.215.162**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,5	91,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,7	0,9
Finansielle instrumenter i alt	94,2	91,9
Øvrige akiver og passiver	5,8	8,1
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Nye Markeder Obligationer KL

	Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h		Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	181.196	-781.997	171.405	-381.622
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-9.593	-15.550	-7.998	-8.031
Distributionshonorar	-6.450	-10.456	0	0
Administrationshonorar	-1.985	-4.558	-1.655	-2.354
Klassens resultat	**163.168**	**-812.561**	**161.752**	**-392.006**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,5	91,0	93,5	91,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,7	0,9	0,7	0,9
Finansielle instrumenter i alt	94,2	91,9	94,2	91,9
Øvrige akiver og passiver	5,8	8,1	5,8	8,1
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	1.991.383	3.639.242	1.223.779	2.546.809
Emissioner i året	27.348	269.079	358.446	24.808
Indløsninger i året	-660.288	-1.110.243	-122.928	-960.166
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.162	5.866	1.724	4.334
Overførsel af periodens resultat	304.083	-561.619	311.724	-237.793
Overført til udlodning næste år	-140.915	-250.942	-149.971	-154.213
Investorernes formue ultimo	**1.524.773**	**1.991.383**	**1.622.773**	**1.223.779**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	24.774.601	35.232.391	15.001.622	24.388.904
Emissioner i året	334.099	3.138.725	4.278.809	285.510
Indløsninger i året	-8.043.601	-13.596.515	-1.455.136	-9.672.792
Andele ultimo året	**17.065.099**	**24.774.601**	**17.825.295**	**15.001.622**

Nye Markeder Obligationer KL

	Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h		Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h	
	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK				
Renter og udbytter	87.425	148.190	93.044	91.068
Kursgevinst til udlodning	-55.696	-470.059	-59.276	-288.868
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	23.627	98.953	25.145	60.811
Udlodning overført fra sidste år	-196.270	-28.026	-208.885	-17.223
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-140.915	-250.942	-149.971	-154.213
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-18.027	-30.564	-9.653	-10.385
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	2.670	6.762	-842	779
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-156.272	-274.743	-160.466	-163.818
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	15.357	23.801	10.495	9.605
I alt til rådighed for udlodning, netto	**-140.915**	**-250.942**	**-149.971**	**-154.213**

Nye Markeder Obligationer KL

Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	- 0.5 år	8,6%	Sharpe Ratio	-0,60
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	1,7%	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,64
Introduceret: Oktober 2002	1 - 3 år	16,1%	Standardafvigelse	11,31
Risikoindikator (1-7): 5	3 - 5 år	20,0%	Standardafvigelse (benchm.)	10,89
Benchmark: JP Morgan EMBI Global Diversified hedged i DKK	5 - 7 år	14,3%	Tracking error	2,04
Fondskode: DK0016209323	7 - 10 år	15,6%	Information Ratio	0,05
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	23,7%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK (pct.)	11,16	-22,18	-2,64	4,27	11,73
Benchmarkafkast i DKK (pct.)	8,06	-20,16	-2,72	3,50	11,39
Sharpe Ratio i DKK	-0,60	-0,53	0,39	0,25	0,91
Indre værdi (DKK pr. andel)	89,35	80,38	103,29	116,98	112,19
Nettoresultat (t.DKK)	163.168	-812.561	-104.558	169.141	439.598
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	0,00	10,80	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	1,09	1,14	1,14	1,14	1,14
Investorernes formue (t.DKK)	1.524.773	1.991.383	3.639.242	4.056.926	4.070.030
Antal andele	17.065.099	24.774.601	35.232.391	34.679.355	36.276.569
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	8,6%	Sharpe Ratio	-0,57
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	1,7%	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,64
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	16,1%	Standardafvigelse	11,31
Risikoindikator (1-7): 5	3 - 5 år	20,0%	Standardafvigelse (benchm.)	10,89
Benchmark: JP Morgan EMBI Global Diversified hedged i DKK	5 - 7 år	14,3%	Tracking error	2,04
Fondskode: DK0060790590	7 - 10 år	15,6%	Information Ratio	0,23
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	23,7%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK (pct.)	11,60	-21,88	-2,26	4,68	12,17
Benchmarkafkast i DKK (pct.)	8,06	-20,16	-2,72	3,50	11,39
Sharpe Ratio i DKK	-0,57	-0,51	0,42	0,28	-
Indre værdi (DKK pr. andel)	91,04	81,58	104,43	118,33	113,04
Nettoresultat (t.DKK)	161.752	-392.006	-72.737	174.235	431.751
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	0,00	11,40	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,70	0,75	0,75	0,75	0,75
Investorernes formue (t.DKK)	1.622.773	1.223.779	2.546.809	4.022.656	3.764.575
Antal andele	17.825.295	15.001.622	24.388.904	33.995.123	33.301.805
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer primært i statsobligationer fra emerging markets-landene udstedt i lokal valuta. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Nye Markeder Obl. Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W

Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR

Kehittyvät Korkomarkkinat Paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W

Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK

Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK

Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Nye Markeder Obl. Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK	08-04-2014	DKK	10,55	9,15	1,39
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W	06-06-2017	DKK	11,01	9,15	1,86
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR	21-01-2013	EUR	10,27	8,89	1,38
Kehittyvät Korkomarkkinat Paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W	15-11-2017	EUR	10,75	8,89	1,86
Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK	21-01-2015	NOK	17,67	16,19	1,48
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK	21-01-2015	SEK	10,39	9,01	1,38
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W	29-03-2023	SEK	6,26	4,53	1,73

Afdeling / Klasse	Evaluering
Nye Markeder Obl. Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Kehittyvät Korkomarkkinat Paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL

Afdeling / Klasse	Evaluering
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	117.710	105.274
2	Renteudgifter	-116	-130
	Renter og udbytter i alt	**117.594**	**105.144**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	111.505	-216.202
	Kapitalandele	0	1
	Afledte finansielle instr.	-20.861	-9.946
	Valutakonti	967	4.008
	Øvrige aktiver/passiver	44	6
4	Handelsomkostninger	-102	-72
	Kursgevinster og -tab i alt	**91.551**	**-222.205**
	Indtægter i alt	**209.145**	**-117.061**
5	Administrationsomkostninger	-15.607	-16.994
	Resultat før skat	**193.538**	**-134.056**
6	Skat	-1.194	-2.712
	Årets nettoresultat	**192.344**	**-136.768**
	Overført til formuen	192.344	-136.768
	Disponeret i alt	**192.344**	**-136.768**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	41.664	48.531
	Indestående i andre pengeinstitutter	3.006	6.024
	Likvide midler i alt	**44.670**	**54.554**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.805.596	1.778.625
	Unoterede obligationer	0	9.429
	Obligationer i alt	**1.805.596**	**1.788.053**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	7.532	12.420
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**7.532**	**12.420**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	40.418	37.457
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	18	2
	Aktuelle skatteaktiver	752	0
	Andre aktiver i alt	**41.188**	**37.459**
	Aktiver i alt	**1.898.986**	**1.892.487**
	Passiver		
7	Investorernes formue	1.887.398	1.877.900
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	10.250	13.098
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**10.250**	**13.098**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.323	1.487
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	14	3
	Anden gæld i alt	**1.337**	**1.490**
	Passiver i alt	**1.898.986**	**1.892.487**

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	192.344	-136.768	-26.133	-34.459	74.446
Investorernes formue [t.DKK]	1.887.398	1.877.900	1.994.472	308.237	482.146

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	1.036	719
Indestående i andre pengeinstitutter	74	3
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	115.938	103.626
Unoterede obligationer	730	926
Andre renteindtægter	-69	0
Renteindtægter i alt	**117.710**	**105.274**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	116	130
Renteudgifter i alt	**116**	**130**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	112.050	-215.601
Unoterede obligationer	-545	-601
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	0	1
Terminsforretninger/futures m.m.	-21.551	-9.946
Renteforretninger	689	0
Valutakonti	967	4.008
Øvrige aktiver/passiver	44	6
Handelsomkostninger	-102	-72
Kursgevinster og -tab i alt	**91.551**	**-222.205**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-170	-116
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	68	44
Handelsomkostninger i alt	**-102**	**-72**

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	1	0
Managementhonorar	11.339	0	11.333	0
Distributionshonorar	2.009	0	2.200	0
Fast administrationshonorar	2.259	0	3.460	0
I alt opdelte adm.omk.	15.607	0	16.994	0
Administrationsomkostninger i alt		**15.607**		**16.994**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	1.194	2.712
Skat i alt	**1.194**	**2.712**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	23.294.688	1.877.900	22.952.306	1.994.472
Emissioner i året	2.081.445	187.270	3.093.148	270.467
Indløsninger i året	-4.452.286	-372.481	-2.750.765	-252.603
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	2.365	0	2.331
Overførsel af periodens resultat	0	192.344	0	-136.768
Investorernes formue i alt	**20.923.847**	**1.887.398**	**23.294.688**	**1.877.900**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,7	93,3
§144a - Nyemitterede	0,0	1,4
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1	0,5
Finansielle instrumenter i alt	95,5	95,2
Øvrige akiver og passiver	4,5	4,8
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL

	Nye Markeder Obl. Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK		Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK		Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR		Kehittyvät Korkomarkkinat Paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.575	-1.312	64.482	-35.072	3.236	-2.355	89.409	-50.540
Klassespecifikke transaktioner:								
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-78	-123	-3.588	-3.269	-180	-201	-4.805	-4.871
Distributionshonorar	-55	-86	0	0	-124	-138	0	0
Administrationshonorar	-16	-35	-718	-926	-35	-63	-961	-1.542
Klassens resultat	**1.426**	**-1.556**	**60.177**	**-39.268**	**2.897**	**-2.757**	**83.643**	**-56.954**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,7	93,3	95,7	93,3	95,7	93,3	95,7	93,3
§144a - Nyemitterede	0,0	1,4	0,0	1,4	0,0	1,4	0,0	1,4
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1	0,5	-0,1	0,5	-0,1	0,5	-0,1	0,5
Finansielle instrumenter i alt	95,5	95,2	95,5	95,2	95,5	95,2	95,5	95,2
Øvrige akiver og passiver	4,5	4,8	4,5	4,8	4,5	4,8	4,5	4,8
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	17.984	24.206	516.115	613.830	30.105	36.321	793.901	847.336
Emissioner i året	0	0	88.289	85.500	3.223	9.174	33.759	52.059
Indløsninger i året	-6.635	-4.706	-19.365	-144.969	-7.586	-12.773	-105.543	-48.940
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	30	41	503	1.022	51	141	436	401
Overførsel af periodens resultat	1.426	-1.556	60.177	-39.268	2.897	-2.757	83.643	-56.954
Investorernes formue ultimo	**12.805**	**17.984**	**645.719**	**516.115**	**28.690**	**30.105**	**806.195**	**793.901**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	182.628	228.628	5.121.603	5.689.396	455.841	511.403	10.833.252	10.797.443
Emissioner i året	0	0	831.375	805.180	47.198	131.231	429.079	690.890
Indløsninger i året	-65.000	-46.000	-180.899	-1.372.973	-110.023	-186.792	-1.352.828	-655.081
Andele ultimo året	**117.628**	**182.628**	**5.772.079**	**5.121.603**	**393.017**	**455.841**	**9.909.504**	**10.833.252**

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL

	Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK		Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK		Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**29.3-31.12.2023**
Andel af resultat af fællesporteføljen	13.970	-11.252	34.808	-19.243	470
Klassespecifikke transaktioner:					
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-749	-952	-1.910	-1.917	-30
Distributionshonorar	-515	-655	-1.315	-1.320	0
Administrationshonorar	-147	-297	-376	-597	-6
Klassens resultat	**12.558**	**-13.156**	**31.208**	**-23.077**	**434**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,7	93,3	95,7	93,3	95,7
§144a - Nyemitterede	0,0	1,4	0,0	1,4	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1	0,5	-0,1	0,5	-0,1
Finansielle instrumenter i alt	95,5	95,2	95,5	95,2	95,5
Øvrige akiver og passiver	4,5	4,8	4,5	4,8	4,5
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**
Investorernes formue primo	217.859	140.496	301.935	332.284	0
Emissioner i året	37.965	122.592	6.900	1.143	17.135
Indløsninger i året	-209.228	-32.755	-23.672	-8.459	-451
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.145	682	143	44	58
Overførsel af periodens resultat	12.558	-13.156	31.208	-23.077	434
Investorernes formue ultimo	**60.298**	**217.859**	**316.515**	**301.935**	**17.176**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**
Andele primo året	2.672.230	1.602.409	4.029.134	4.123.027	0
Emissioner i året	439.010	1.451.053	86.917	14.794	247.865
Indløsninger i året	-2.442.177	-381.232	-294.897	-108.687	-6.462
Andele ultimo året	**669.063**	**2.672.230**	**3.821.154**	**4.029.134**	**241.403**

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL

Nye Markeder Obl. Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK

Profil
Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: April 2014
Risikoindikator (1-7): 3
Benchmark: JPM GBI-EM Global Diversified LOC in DKK
Fondskode: DK0060548899
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	3,0%
0.5 - 1 år	5,4%
1 - 3 år	15,6%
3 - 5 år	25,3%
5 - 7 år	27,9%
7 - 10 år	18,3%
10+ år	4,4%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,19
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,14
Standardafvigelse	6,04
Standardafvigelse (benchm.)	6,10
Tracking error	2,28
Information Ratio	-0,14

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	10,55	-6,99	-2,94	-6,14	15,18
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	9,15	-5,91	-1,90	-6,15	15,72
Sharpe Ratio i DKK	-0,19	-0,57	0,20	0,17	0,57
Indre værdi [DKK pr. andel]	108,86	98,48	105,87	109,08	116,22
Nettoresultat [t.DKK]	1.426	-1.556	-834	-19.584	28.320
Administrationsomkostninger [pct.]	1,14	1,19	1,20	1,20	1,21
Investorernes formue [t.DKK]	12.805	17.984	24.206	28.655	207.653
Antal andele	117.628	182.628	228.628	262.689	1.786.725
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 3
Benchmark: JPM GBI-EM Global Diversified LOC in DKK
Fondskode: DK0060790327
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	3,0%
0.5 - 1 år	5,4%
1 - 3 år	15,6%
3 - 5 år	25,3%
5 - 7 år	27,9%
7 - 10 år	18,3%
10+ år	4,4%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,12
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,14
Standardafvigelse	6,04
Standardafvigelse (benchm.)	6,10
Tracking error	2,28
Information Ratio	0,05

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	11,01	-6,60	-2,53	-5,76	15,66
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	9,15	-5,91	-1,90	-6,15	15,72
Sharpe Ratio i DKK	-0,12	-0,52	0,24	0,21	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	111,87	100,77	107,89	110,69	117,45
Nettoresultat [t.DKK]	60.177	-39.268	-9.027	3.232	4.089
Administrationsomkostninger [pct.]	0,72	0,77	0,77	0,79	0,79
Investorernes formue [t.DKK]	645.719	516.115	613.830	138.326	26.782
Antal andele	5.772.079	5.121.603	5.689.396	1.249.635	228.019
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL

Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Januar 2013
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: JPM GBI-EM Global Diversified LOC in EUR
Fondskode: DK0060485522
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	3,0%
0.5 - 1 år	5,4%
1 - 3 år	15,6%
3 - 5 år	25,3%
5 - 7 år	27,9%
7 - 10 år	18,3%
10+ år	4,4%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,17
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,11
Standardafvigelse	6,05
Standardafvigelse (benchm.)	6,11
Tracking error	2,29
Information Ratio	-0,15

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR [pct.]	10,27	-7,00	-2,91	-5,86	15,02
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	8,89	-5,90	-1,82	-5,79	15,56
Sharpe Ratio i EUR	-0,17	-0,53	0,22	0,17	0,54
Indre værdi [EUR pr. andel]	9,79	8,88	9,55	9,84	10,45
Nettoresultat [t.DKK]	2.897	-2.757	-1.144	-2.077	6.316
Administrationsomkostninger [pct.]	1,15	1,22	1,22	1,23	1,24
Investorernes formue [t.DKK]	28.690	30.105	36.321	6.612	21.842
Antal andele	393.017	455.841	511.403	90.319	279.790
Stykstørrelse i EUR	10	10	10	10	10

Kehittyvät Korkomarkkinat Paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: November 2017
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: JPM GBI-EM Global Div USD Levels EUR unhedged
Fondskode: DK0060910164
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	3,0%
0.5 - 1 år	5,4%
1 - 3 år	15,6%
3 - 5 år	25,3%
5 - 7 år	27,9%
7 - 10 år	18,3%
10+ år	4,4%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,10
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,11
Standardafvigelse	6,05
Standardafvigelse (benchm.)	6,11
Tracking error	2,28
Information Ratio	0,04

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR [pct.]	10,75	-6,60	-2,50	-5,39	15,53
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	8,89	-5,90	-1,82	-5,79	15,56
Sharpe Ratio i EUR	-0,10	-0,49	0,27	0,21	-
Indre værdi [EUR pr. andel]	10,91	9,85	10,55	10,82	11,44
Nettoresultat [t.DKK]	83.643	-56.954	-10.723	-12.844	29.059
Administrationsomkostninger [pct.]	0,72	0,79	0,79	0,78	0,79
Investorernes formue [t.DKK]	806.195	793.901	847.336	105.991	181.258
Antal andele	9.909.504	10.833.252	10.797.443	1.315.813	2.120.677
Stykstørrelse i EUR	10	10	10	10	10

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL

Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Januar 2015
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: JPM GBI-EM Global Diversified LOC in NOK
Fondskode: DK0060575355
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	3,0%
0.5 - 1 år	5,4%
1 - 3 år	15,6%
3 - 5 år	25,3%
5 - 7 år	27,9%
7 - 10 år	18,3%
10+ år	4,4%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,02
Sharpe Ratio (benchm.)	0,05
Standardafvigelse	10,80
Standardafvigelse (benchm.)	10,86
Tracking error	2,28
Information Ratio	-0,15

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	17,67	-2,50	-7,05	0,04	14,58
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	16,19	-1,34	-6,02	0,06	15,15
Sharpe Ratio i NOK	0,02	-0,40	0,15	0,27	0,65
Indre værdi [NOK pr. andel]	135,63	115,26	118,22	127,18	127,13
Nettoresultat [t.DKK]	12.558	-13.156	-1.119	-558	929
Administrationsomkostninger [pct.]	1,15	1,22	1,22	1,23	1,24
Investorernes formue [t.DKK]	60.298	217.859	140.496	6.093	7.139
Antal andele	669.063	2.672.230	1.602.409	67.424	74.123
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Januar 2015
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: JPM GBI-EM Global Diversified LOC in SEK
Fondskode: DK0060575272
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	3,0%
0.5 - 1 år	5,4%
1 - 3 år	15,6%
3 - 5 år	25,3%
5 - 7 år	27,9%
7 - 10 år	18,3%
10+ år	4,4%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,22
Sharpe Ratio (benchm.)	0,27
Standardafvigelse	8,56
Standardafvigelse (benchm.)	8,22
Tracking error	2,28
Information Ratio	-0,15

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	10,39	0,44	-0,50	-9,93	19,22
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	9,01	1,64	0,60	-9,91	19,81
Sharpe Ratio i SEK	0,22	-0,41	0,23	0,23	0,85
Indre værdi [SEK pr. andel]	123,70	112,06	111,57	112,12	124,48
Nettoresultat [t.DKK]	31.208	-23.077	-3.286	-2.628	5.061
Administrationsomkostninger [pct.]	1,15	1,22	1,22	1,23	1,24
Investorernes formue [t.DKK]	316.515	301.935	332.284	22.561	37.472
Antal andele	3.821.154	4.029.134	4.123.027	271.633	423.309
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL

Tillvæxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Marts 2023
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: JP Morgan GBI-EM Global Diversified local currency calculated in SEK
Fondskode: DK0062263026
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	3,0%
0.5 - 1 år	5,4%
1 - 3 år	15,6%
3 - 5 år	25,3%
5 - 7 år	27,9%
7 - 10 år	18,3%
10+ år	4,4%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	6,26	-	-	-	-
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	4,53	-	-	-	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	106,26	-	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	434	-	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,72	-	-	-	-
Investorernes formue [t.DKK]	17.176	-	-	-	-
Antal andele	241.403	-	-	-	-
Stykstørrelse i SEK	100	-	-	-	-

2023 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL

Afdelingsberetning:

Investerer primært i statsobligationer fra emerging markets-landene udstedt i lokal valuta. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d	21-02-2007	DKK	10,41	9,15	1,26
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	10,88	9,15	1,73

Afdeling / Klasse	Evaluering
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	252.504	201.860
2	Renteudgifter	-140	-274
	Renter og udbytter i alt	**252.364**	**201.587**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	231.705	-413.353
	Kapitalandele	0	1
	Afledte finansielle instr.	-58.835	-16.243
	Valutakonti	525	6.049
	Øvrige aktiver/passiver	65	8
4	Handelsomkostninger	-82	-92
	Kursgevinster og -tab i alt	**173.378**	**-423.631**
	Indtægter i alt	**425.742**	**-222.044**
5	Administrationsomkostninger	-38.925	-35.665
	Resultat før skat	**386.818**	**-257.709**
6	Skat	-2.756	-5.048
	Årets nettoresultat	**384.062**	**-262.757**
	Resultatdisponering		
	Overført til udlodning næste år	-681.070	-803.273
7	Disponeret i alt vedr. udlodning	-681.070	-803.273
	Overført til formuen	1.065.132	540.516
	Disponeret i alt	**384.062**	**-262.757**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	35.420	67.392
	Indestående i andre pengeinstitutter	13.278	9.965
	Likvide midler i alt	**48.697**	**77.357**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.814.580	3.321.289
	Unoterede obligationer	0	18.772
	Obligationer i alt	**3.814.580**	**3.340.061**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	19.432	25.404
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**19.432**	**25.404**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	86.827	69.673
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	1.520
	Aktuelle skatteaktiver	1.172	0
	Andre aktiver i alt	**88.000**	**71.193**
	Aktiver i alt	**3.970.710**	**3.514.015**
	Passiver		
8	Investorernes formue	3.941.809	3.485.252
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	25.546	25.791
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**25.546**	**25.791**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	3.184	2.972
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	171	0
	Anden gæld i alt	**3.355**	**2.972**
	Passiver i alt	**3.970.710**	**3.514.015**

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	384.062	-262.757	-121.205	-157.153	313.153
Investorernes formue [t.DKK]	3.941.809	3.485.252	3.783.178	2.448.322	2.555.017

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	2.206	1.702
Indestående i andre pengeinstitutter	199	6
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	248.644	198.308
Unoterede obligationer	1.454	1.844
Andre renteindtægter	1	0
Renteindtægter i alt	**252.504**	**201.860**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	140	274
Renteudgifter i alt	**140**	**274**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	232.790	-412.157
Unoterede obligationer	-1.086	-1.196
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	0	1
Terminsforretninger/futures m.m.	-60.273	-16.243
Renteforretninger	1.438	0
Valutakonti	525	6.049
Øvrige aktiver/passiver	65	8
Handelsomkostninger	-82	-92
Kursgevinster og -tab i alt	**173.378**	**-423.631**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-135	-126
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	53	34
Handelsomkostninger i alt	**-82**	**-92**

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	24.397	0	21.646	0
Distributionshonorar	9.648	0	7.886	0
Fast administrationshonorar	4.879	0	6.133	0
I alt opdelte adm.omk.	38.925	0	35.665	0
Administrationsomkostninger i alt		**38.925**		**35.665**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	2.756	5.048
Skat i alt	**2.756**	**5.048**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	252.381	201.589
Ikke refunderbar udbytteskat	-2.756	-5.048
Regulering vedr. udbytteskat	-1.125	-2
Kursgevinst til udlodning	-97.412	-469.530
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-28.886	11.964
Udlodning overført fra sidste år	-803.273	-542.247
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-681.070	-803.273
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-38.925	-35.665
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	3.327	162
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-716.667	-838.776
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	35.597	35.503
I alt til rådighed for udlodning, netto	**-681.070**	**-803.273**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	35.795.967	3.485.252	36.194.607	3.783.178
Emissioner i året	6.689.363	674.296	3.149.687	320.947
Indløsninger i året	-5.881.681	-607.839	-3.548.327	-359.266
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	6.038	0	3.150
Overførsel af periodens resultat	0	1.065.132	0	540.516
Overført til udlodning næste år	0	-681.070	0	-803.273
Investorernes formue i alt	**36.603.649**	**3.941.809**	**35.795.967**	**3.485.252**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,5	91,0
§ 144a - Nyemitterede	0,3	4,3
Øvrige finansielle instrumenter	-0,2	0,5
Finansielle instrumenter i alt	96,6	95,8
Øvrige akiver og passiver	3,4	4,2
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL

	Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d		Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	231.115	-119.356	191.872	-107.736
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-13.783	-11.265	-10.614	-10.381
Distributionshonorar	-9.648	-7.886	0	0
Administrationshonorar	-2.757	-3.192	-2.123	-2.941
Klassens resultat	**204.927**	**-141.699**	**179.136**	**-121.058**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,5	91,0	96,5	91,0
§144a - Nyemitterede	0,3	4,3	0,3	4,3
Øvrige finansielle instrumenter	-0,2	0,5	-0,2	0,5
Finansielle instrumenter i alt	96,6	95,8	96,6	95,8
Øvrige akiver og passiver	3,4	4,2	3,4	4,2
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	1.847.469	1.944.201	1.637.783	1.838.977
Emissioner i året	545.440	176.424	128.856	144.523
Indløsninger i året	-478.053	-132.858	-129.786	-226.408
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	4.808	1.401	1.230	1.749
Overførsel af periodens resultat	572.016	284.102	493.116	256.414
Overført til udlodning næste år	-367.089	-425.801	-313.981	-377.473
Investorernes formue ultimo	**2.124.591**	**1.847.469**	**1.817.218**	**1.637.783**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	19.178.280	18.769.204	16.617.687	17.425.403
Emissioner i året	5.442.218	1.762.387	1.247.145	1.387.300
Indløsninger i året	-4.645.757	-1.353.311	-1.235.924	-2.195.016
Andele ultimo året	**19.974.741**	**19.178.280**	**16.628.908**	**16.617.687**

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL

	Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d		Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d	
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Renter og udbytter	136.031	106.859	116.351	94.730
Ikke refunderbar udbytteskat	-1.592	-2.625	-1.163	-2.423
Regulering vedr. udbytteskat	-499	-52	-626	50
Kursgevinst til udlodning	-52.504	-248.889	-44.908	-220.640
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-15.569	6.342	-13.317	5.622
Udlodning overført fra sidste år	-432.955	-287.435	-370.318	-254.812
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-367.089	-425.801	-313.981	-377.473
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-26.188	-22.343	-12.737	-13.322
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	3.069	-236	259	398
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-390.209	-448.380	-326.459	-390.397
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	23.119	22.579	12.478	12.924
I alt til rådighed for udlodning, netto	**-367.089**	**-425.801**	**-313.981**	**-377.473**

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Februar 2007
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: JP Morgan GBI EM Global Diversified local currency calculated in DKK
Fondskode: DK0060073252
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	1,4%
0.5 - 1 år	5,3%
1 - 3 år	16,2%
3 - 5 år	25,1%
5 - 7 år	25,6%
7 - 10 år	20,3%
10+ år	6,1%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,24
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,14
Standardafvigelse	6,07
Standardafvigelse (benchm.)	6,10
Tracking error	2,22
Information Ratio	-0,27

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	10,41	-7,00	-3,60	-6,39	14,26
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	9,15	-5,91	-1,90	-6,15	15,72
Sharpe Ratio i DKK	-0,24	-0,60	0,14	0,13	0,51
Indre værdi [DKK pr. andel]	106,36	96,33	103,58	107,46	114,79
Nettoresultat [t.DKK]	204.927	-141.699	-76.541	-146.719	274.873
Administrationsomkostninger [pct.]	1,14	1,19	1,20	1,21	1,21
Investorernes formue [t.DKK]	2.124.591	1.847.469	1.944.201	1.803.712	2.198.279
Antal andele	19.974.741	19.178.280	18.769.204	16.785.672	19.150.711
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: JP Morgan GBI EM Global Diversified local currency calculated in DKK
Fondskode: DK0060790400
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Varigheder	
- 0.5 år	1,4%
0.5 - 1 år	5,3%
1 - 3 år	16,2%
3 - 5 år	25,1%
5 - 7 år	25,6%
7 - 10 år	20,3%
10+ år	6,1%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,17
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,14
Standardafvigelse	6,07
Standardafvigelse (benchm.)	6,10
Tracking error	2,22
Information Ratio	-0,08

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	10,88	-6,61	-3,20	-6,00	14,75
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	9,15	-5,91	-1,90	-6,15	15,72
Sharpe Ratio i DKK	-0,17	-0,55	0,18	0,16	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	109,28	98,56	105,53	109,02	115,97
Nettoresultat [t.DKK]	179.136	-121.058	-44.665	-10.435	38.279
Administrationsomkostninger [pct.]	0,72	0,77	0,77	0,79	0,79
Investorernes formue [t.DKK]	1.817.218	1.637.783	1.838.977	644.610	356.738
Antal andele	16.628.908	16.617.687	17.425.403	5.912.793	3.076.062
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Nye Markeder Small Cap KL

Afdelingsberetning:

Investerer i aktier i mindre selskaber, der er hjemmehørende i, eller som har hovedaktivitet i emerging markets-lande. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d

Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d	14-05-2007	DKK	23,67	20,01	3,66
Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	24,38	20,01	4,37

Afdeling / Klasse	Evaluering
Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Nye Markeder Small Cap KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	74	24
2	Renteudgifter	-2	-10
3	Udbytter	3.402	6.518
	Renter og udbytter i alt	**3.474**	**6.531**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	33.262	-36.662
	Valutakonti	-151	249
	Øvrige aktiver/passiver	-164	-33
5	Handelsomkostninger	-191	-222
	Kursgevinster og -tab i alt	**32.756**	**-36.667**
	Indtægter i alt	**36.230**	**-30.136**
6	Administrationsomkostninger	-2.582	-2.706
	Resultat før skat	**33.648**	**-32.842**
7	Skat	-299	-440
	Årets nettoresultat	**33.349**	**-33.282**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	12.179	3
	Overført til udlodning næste år	35	1
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	12.214	4
	Overført til formuen	21.135	-33.286
	Disponeret i alt	**33.349**	**-33.282**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.175	2.411
	Likvide midler i alt	**2.175**	**2.411**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	157.304	135.471
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	10.824	7.012
	Kapitalandele i alt	**168.128**	**142.483**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	402	798
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	16	616
	Aktuelle skatteaktiver	184	14
	Andre aktiver i alt	**603**	**1.427**
	Aktiver i alt	**170.906**	**146.321**
	Passiver		
9	Investorernes formue	170.663	145.984
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	243	220
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	117
	Anden gæld i alt	**243**	**337**
	Passiver i alt	**170.906**	**146.321**

Nye Markeder Small Cap KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	33.349	-33.282	39.153	14.285	39.872
Investorernes formue [t.DKK]	170.663	145.984	193.830	158.435	261.789

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	74	24
Renteindtægter i alt	**74**	**24**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	2	10
Renteudgifter i alt	**2**	**10**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.373	6.489
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	28	29
Udbytter i alt	**3.402**	**6.518**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	31.792	-35.203
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	1.469	-1.459
Valutakonti	-151	249
Øvrige aktiver/passiver	-164	-33
Handelsomkostninger	-191	-222
Kursgevinster og -tab i alt	**32.756**	**-36.667**

Nye Markeder Small Cap KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-214	-250
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	23	28
Handelsomkostninger i alt	**-191**	**-222**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Gebyrer til depotselskab	4	0	0	0
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	1.435	0	1.506	0
Distributionshonorar	877	0	922	0
Fast administrationshonorar	265	0	278	0
I alt opdelte adm.omk.	2.582	0	2.706	0
Administrationsomkostninger i alt		**2.582**		**2.706**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	299	440
Skat i alt	**299**	**440**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	3.474	6.531
Ikke refunderbar udbytteskat	-299	-440
Regulering vedr. udbytteskat	-177	-15
Kursgevinst til udlodning	12.168	-3.968
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-441	-138
Udlodning overført fra sidste år	1	82
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	14.726	2.053
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-2.582	-2.706
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	70	108
I alt til rådighed for udlodning, brutto	12.214	-545
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	549
I alt til rådighed for udlodning, netto	**12.214**	**4**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	1.119.014	145.984	1.192.408	193.830
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-3	0	-4.545
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	25
Emissioner i året	13.725	2.012	2.106	314
Indløsninger i året	-75.050	-10.715	-75.500	-10.388
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	36	0	31
Foreslået udlodning	0	12.179	0	3
Overførsel af periodens resultat	0	21.135	0	-33.286
Overført til udlodning næste år	0	35	0	1
Investorernes formue i alt	**1.057.689**	**170.663**	**1.119.014**	**145.984**

Nye Markeder Small Cap KL

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,2	92,8
Øvrige finansielle instrumenter	6,3	4,8
Finansielle instrumenter i alt	98,5	97,6
Øvrige akiver og passiver	1,5	2,4
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Nye Markeder Small Cap KL

	Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d		Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	35.453	-30.209	478	-368
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	-4	0	0	0
Managementhonorar	-1.416	-1.488	-19	-18
Distributionshonorar	-877	-922	0	0
Administrationshonorar	-262	-275	-4	-3
Klassens resultat	**32.894**	**-32.893**	**455**	**-390**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,2	92,8	92,2	92,8
Øvrige finansielle instrumenter	6,3	4,8	6,3	4,8
Finansielle instrumenter i alt	98,5	97,6	98,5	97,6
Øvrige akiver og passiver	1,5	2,4	1,5	2,4
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	144.116	191.554	1.868	2.276
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-4.479	-3	-66
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	25	0	0
Emissioner i året	2.010	266	2	48
Indløsninger i året	-10.715	-10.388	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	36	31	0	0
Foreslået udlodning	12.000	0	179	3
Overførsel af periodens resultat	20.858	-32.893	277	-393
Overført til udlodning næste år	35	0	0	1
Investorernes formue ultimo	**168.340**	**144.116**	**2.323**	**1.868**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	1.104.856	1.178.573	14.158	13.835
Emissioner i året	13.711	1.783	14	323
Indløsninger i året	-75.050	-75.500	0	0
Andele ultimo året	**1.043.517**	**1.104.856**	**14.172**	**14.158**

Nye Markeder Small Cap KL

	Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d		Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d	
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Renter og udbytter	3.427	6.448	47	84
Ikke refunderbar udbytteskat	-295	-435	-4	-5
Regulering vedr. udbytteskat	-174	-14	-3	0
Kursgevinst til udlodning	12.002	-3.918	166	-51
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-435	-136	-6	-2
Udlodning overført fra sidste år	0	82	1	0
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	14.525	2.027	201	26
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-2.559	-2.684	-23	-22
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	70	108	0	0
I alt til rådighed for udlodning, brutto	12.035	-549	179	4
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	549	0	0
I alt til rådighed for udlodning, netto	**12.035**	**0**	**179**	**4**

Nye Markeder Small Cap KL

Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Maj 2007
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: MSCI Emerging Markets Small Cap inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060080380
Porteføljerådgiver: abdrn Investment Limited

Landefordeling	
Indien	24,4%
Taiwan	19,2%
Sydkorea	10,5%
USA	8,5%
Brasilien	6,2%
Thailand	4,5%
Kina	4,2%
Mexico	3,9%
Viet Nam	3,7%
Øvrige	14,8%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,45
Sharpe Ratio (benchm.)	0,66
Standardafvigelse	14,91
Standardafvigelse (benchm.)	13,04
Tracking error	5,63
Information Ratio	-0,36
Active share	96,25

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	23,67	-17,70	24,33	12,29	15,52
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	20,01	-12,66	27,67	9,01	13,70
Sharpe Ratio i DKK	0,45	0,21	0,79	0,23	0,35
Indre værdi [DKK pr. andel]	161,32	130,44	162,53	130,73	122,02
Nettoresultat [t.DKK]	32.894	-32.893	38.697	12.408	39.638
Udbytte [DKK pr. andel]	11,50	0,00	3,80	0,00	5,80
Administrationsomkostninger [pct.]	1,66	1,66	1,68	1,75	1,74
Investorernes formue [t.DKK]	168.340	144.116	191.554	156.615	260.156
Antal andele	1.043.517	1.104.856	1.178.573	1.198.005	2.132.021
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: MSCI Emerging Markets Small Cap inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060790673
Porteføljerådgiver: abdrn Investment Limited

Landefordeling	
Indien	24,4%
Taiwan	19,2%
Sydkorea	10,5%
USA	8,5%
Brasilien	6,2%
Thailand	4,5%
Kina	4,2%
Mexico	3,9%
Viet Nam	3,7%
Øvrige	14,8%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,49
Sharpe Ratio (benchm.)	0,66
Standardafvigelse	14,91
Standardafvigelse (benchm.)	13,04
Tracking error	5,63
Information Ratio	-0,25
Active share	96,25

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	24,38	-17,23	25,04	12,99	16,26
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	20,01	-12,66	27,67	9,01	13,70
Sharpe Ratio i DKK	0,49	0,24	0,82	0,26	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	163,89	131,95	164,51	131,56	122,80
Nettoresultat [t.DKK]	455	-390	456	1.877	233
Udbytte [DKK pr. andel]	12,60	0,20	4,80	0,00	6,60
Administrationsomkostninger [pct.]	1,09	1,09	1,10	1,14	1,11
Investorernes formue [t.DKK]	2.323	1.868	2.276	1.820	1.633
Antal andele	14.172	14.158	13.835	13.835	13.300
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Teknologi Indeks KL

Afdelingsberetning:

Investerer indeksbaseret i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et teknologiaktieindeks. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Teknologi Indeks KL	22-06-1999	DKK	55,07	56,05	-0,98

Afdeling / Klasse	Evaluering
Teknologi Indeks KL	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Profil

Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 1999
Risikoindikator [1-7]: 5
Benchmark: S&P North American Technology Sector Index inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0016023229
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforde ling

Halvledere	25,8%
Interactive Media & Services	16,4%
Softwareprogrammer	15,5%
Udvikling af operativsystemer mm.	13,8%
Teknik og computertilbehør	9,4%
IT konsulent- og serviceydelser	4,8%
Semiconductor Materials & Equipment	4,0%
Kommunikationsudstyr	3,5%
Internet Services & Infrastructure	2,8%
Øvrige	4,2%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,50
Sharpe Ratio (benchm.)	0,52
Standardafvigelse	22,10
Standardafvigelse (benchm.)	22,15
Tracking error	0,22
Information Ratio	-2,76
Active share	2,68

Teknologi Indeks KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	150	40
2	Renteudgifter	-6	-10
3	Udbytter	18.708	22.491
	Renter og udbytter i alt	**18.852**	**22.521**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	1.084.634	-978.405
	Valutakonti	-1.496	2.652
	Øvrige aktiver/passiver	-342	16
5	Handelsomkostninger	-432	-141
	Kursgevinster og -tab i alt	**1.082.365**	**-975.878**
	Indtægter i alt	**1.101.216**	**-953.358**
6	Administrationsomkostninger	-12.754	-12.267
	Resultat før skat	**1.088.462**	**-965.625**
7	Skat	-3.931	-2.967
	Årets nettoresultat	**1.084.531**	**-968.592**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	312.988	215.470
	Overført til udlodning næste år	925	227
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	313.913	215.697
	Overført til formuen	770.618	-1.184.289
	Disponeret i alt	**1.084.531**	**-968.592**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.007	2.280
	Likvide midler i alt	**2.007**	**2.280**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.284.572	1.918.300
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	165.509	50.056
	Kapitalandele i alt	**3.450.080**	**1.968.356**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	496	375
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	7.154	5.403
	Aktuelle skatteaktiver	346	372
	Andre aktiver i alt	**7.996**	**6.149**
	Aktiver i alt	**3.460.082**	**1.976.785**
	Passiver		
9	Investorernes formue	3.458.659	1.970.375
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.423	874
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	5.536
	Anden gæld i alt	**1.423**	**6.410**
	Passiver i alt	**3.460.082**	**1.976.785**

Teknologi Indeks KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	55,07	-31,45	35,22	31,97	44,53
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	56,05	-31,13	35,89	32,65	45,50
Sharpe Ratio i DKK	0,50	0,29	1,77	1,21	1,40
Indre værdi [DKK pr. andel]	159,13	113,39	184,40	148,00	117,26
Nettoresultat [t.DKK]	1.084.531	-968.592	844.278	553.561	468.844
Udbytte [DKK pr. andel]	14,40	12,40	17,00	12,30	5,60
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Investorernes formue [t.DKK]	3.458.659	1.970.375	3.311.901	2.483.249	1.543.100
Antal andele	21.735.262	17.376.626	17.960.419	16.778.743	13.159.543
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	150	40
Renteindtægter i alt	**150**	**40**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	6	10
Renteudgifter i alt	**6**	**10**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	16.651	20.929
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	2.057	1.562
Udbytter i alt	**18.708**	**22.491**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.027.192	-971.690
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	57.442	-6.715
Valutakonti	-1.496	2.652
Øvrige aktiver/passiver	-342	16
Handelsomkostninger	-432	-141
Kursgevinster og -tab i alt	**1.082.365**	**-975.878**

Teknologi Indeks KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-592	-231
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	160	90
Handelsomkostninger i alt	**-432**	**-141**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	5.612	0	5.398	0
Distributionshonorar	2.551	0	2.453	0
Fast administrationshonorar	4.592	0	4.416	0
I alt opdelte adm.omk.	12.754	0	12.267	0
Administrationsomkostninger i alt		**12.754**		**12.267**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	3.931	2.967
Skat i alt	**3.931**	**2.967**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	18.852	22.521
Ikke refunderbar udbytteskat	-3.931	-2.967
Regulering vedr. udbytteskat	-10	51
Kursgevinst til udlodning	266.500	215.361
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	46.953	-9.106
Udlodning overført fra sidste år	227	1.720
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	328.590	227.579
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-12.754	-12.267
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-1.922	386
I alt til rådighed for udlodning, brutto	313.913	215.697
I alt til rådighed for udlodning, netto	**313.913**	**215.697**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	17.376.626	1.970.375	17.960.419	3.311.901
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-215.470	0	-305.327
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-366	0	226
Emissioner i året	4.771.072	672.675	1.060.272	154.016
Indløsninger i året	-412.436	-53.337	-1.644.065	-222.039
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	250	0	190
Foreslået udlodning	0	312.988	0	215.470
Overførsel af periodens resultat	0	770.618	0	-1.184.289
Overført til udlodning næste år	0	925	0	227
Investorernes formue i alt	**21.735.262**	**3.458.659**	**17.376.626**	**1.970.375**

Teknologi Indeks KL

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,0	97,4
Øvrige finansielle instrumenter	4,8	2,5
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,9
Øvrige akiver og passiver	0,2	0,1
I alt	**100,0**	**100,0**

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

USA Indeks - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer indeksbaseret i amerikanske aktier.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h

USA Index, klasse NOK

USA Index, klass SEK

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	08-12-2004	DKK	23,08	22,56	0,52
USA Index, klasse NOK	29-10-2013	NOK	30,42	30,40	0,01
USA Index, klass SEK	02-09-2010	SEK	22,36	22,34	0,01

Afdeling / Klasse	Evaluering
USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
USA Index, klasse NOK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
USA Index, klass SEK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

USA Indeks - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	116	29
2	Renteudgifter	-1	-4
3	Udbytter	18.096	22.719
	Renter og udbytter i alt	**18.211**	**22.744**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	201.156	-223.989
	Afledte finansielle instr.	1.077	-29.106
	Valutakonti	232	-915
	Øvrige aktiver/passiver	-23	24
5	Handelsomkostninger	-26	-20
	Kursgevinster og -tab i alt	**202.415**	**-254.007**
	Indtægter i alt	**220.626**	**-231.263**
6	Administrationsomkostninger	-3.694	-4.433
	Resultat før skat	**216.933**	**-235.696**
7	Skat	-2.574	-3.033
	Årets nettoresultat	**214.358**	**-238.729**
	Overført til formuen	214.358	-238.729
	Disponeret i alt	**214.358**	**-238.729**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.270	5.847
	Likvide midler i alt	**2.270**	**5.847**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.068.070	1.032.792
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	19.321	7.571
	Kapitalandele i alt	**1.087.390**	**1.040.362**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	6.044	4.325
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**6.044**	**4.325**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	824	728
	Andre tilgodehavender	502	502
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	626	2.134
	Aktuelle skatteaktiver	134	191
	Andre aktiver i alt	**2.086**	**3.556**
	Aktiver i alt	**1.097.790**	**1.054.091**
	Passiver		
8	Investorernes formue	1.097.465	1.048.633
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1	71
	Afledte finansielle instrumenter i alt	**1**	**71**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	324	325
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	5.062
	Anden gæld i alt	**324**	**5.387**
	Passiver i alt	**1.097.790**	**1.054.091**

USA Indeks - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	214.358	-238.729	375.625	-212.655	696.515
Investorernes formue [t.DKK]	1.097.465	1.048.633	1.460.020	1.286.761	3.699.217

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	116	29
Renteindtægter i alt	**116**	**29**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	1	4
Renteudgifter i alt	**1**	**4**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	17.807	22.492
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	289	227
Udbytter i alt	**18.096**	**22.719**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	194.068	-223.191
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	7.088	-798
Terminsforretninger/futures m.m.	1.077	-29.106
Valutakonti	232	-915
Øvrige aktiver/passiver	-23	24
Handelsomkostninger	-26	-20
Kursgevinster og -tab i alt	**202.415**	**-254.007**

USA Indeks - Akkumulerende KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-327	-144
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	300	124
Handelsomkostninger i alt	**-26**	**-20**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	739	0	887	0
Distributionshonorar	1.055	0	1.267	0
Fast administrationshonorar	1.900	0	2.280	0
I alt opdelte adm.omk.	3.694	0	4.433	0
Administrationsomkostninger i alt		**3.694**		**4.433**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	2.574	3.033
Skat i alt	**2.574**	**3.033**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	4.696.001	1.048.633	5.424.480	1.460.020
Emissioner i året	553.260	140.927	801.260	201.308
Indløsninger i året	-1.259.922	-306.459	-1.529.739	-374.301
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	6	0	335
Overførsel af periodens resultat	0	214.358	0	-238.729
Investorernes formue i alt	**3.989.340**	**1.097.465**	**4.696.001**	**1.048.633**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,3	98,5
Øvrige finansielle instrumenter	2,3	1,1
Finansielle instrumenter i alt	99,6	99,6
Øvrige akiver og passiver	0,4	0,4
I alt	**100,0**	**100,0**

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

USA Indeks - Akkumulerende KL

	USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h		USA Index, klasse NOK		USA Index, klass SEK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	67.124	-49.626	138.626	-147.229	11.226	-8.335
Klassespecifikke transaktioner:						
Terminsforretninger	1.077	-29.106	0	0	0	0
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-224	-209	-478	-643	-37	-34
Distributionshonorar	-321	-299	-682	-918	-52	-49
Administrationshonorar	-577	-538	-1.228	-1.653	-94	-88
Klassens resultat	**67.078**	**-79.779**	**136.237**	**-150.443**	**11.042**	**-8.506**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,3	98,5	97,3	98,5	97,3	98,5
Øvrige finansielle instrumenter	2,3	1,1	2,3	1,1	2,3	1,1
Finansielle instrumenter i alt	99,6	99,6	99,6	99,6	99,6	99,6
Øvrige akiver og passiver	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	277.569	352.802	723.424	1.055.517	47.640	51.690
Emissioner i året	109.796	178.801	12.513	6.969	18.618	15.547
Indløsninger i året	-62.938	-174.466	-231.430	-188.734	-12.091	-11.101
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	4	210	7	115	-4	10
Overførsel af periodens resultat	67.078	-79.779	136.237	-150.443	11.042	-8.506
Investorernes formue ultimo	**391.510**	**277.569**	**640.750**	**723.424**	**65.205**	**47.640**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	1.246.533	1.218.101	3.279.367	4.050.122	170.102	156.257
Emissioner i året	444.745	721.832	49.574	28.870	58.940	50.558
Indløsninger i året	-262.700	-693.400	-958.206	-799.626	-39.016	-36.713
Andele ultimo året	**1.428.578**	**1.246.533**	**2.370.735**	**3.279.367**	**190.027**	**170.102**

USA Indeks - Akkumulerende KL

USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h

Profil
Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2004
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI USA Index incl net div hedged DKK
Fondskode: DK0016290349
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforedeling	
Informationsteknologi	29,4%
Finans	12,8%
Sundhed	12,6%
Varige forbrugsgoder/service	11,1%
Communication Services	8,8%
Industri	8,1%
Dagligvarer	5,8%
Energi	3,9%
Ejendomsselskaber	2,7%
Øvrige	4,8%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,27
Sharpe Ratio (benchm.)	0,27
Standardafvigelse	17,81
Standardafvigelse (benchm.)	17,95
Tracking error	0,62
Information Ratio	-0,12
Active share	10,14

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	23,08	-23,12	25,95	5,91	19,54
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	22,56	-22,31	25,43	17,99	26,64
Sharpe Ratio i DKK	0,27	0,04	0,86	0,27	0,64
Indre værdi [DKK pr. andel]	274,06	222,67	289,63	229,95	217,11
Nettoresultat [t.DKK]	67.078	-79.779	77.197	14.561	57.216
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35	0,35	0,57	0,60
Investorernes formue [t.DKK]	391.510	277.569	352.802	315.007	339.100
Antal andele	1.428.578	1.246.533	1.218.101	1.369.868	1.561.861
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

USA Index, klasse NOK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Oktober 2013
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI USA inkl. nettoudbytte omregnet til NOK
Fondskode: DK0060517076
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforedeling	
Informationsteknologi	29,4%
Finans	12,8%
Sundhed	12,6%
Varige forbrugsgoder/service	11,1%
Communication Services	8,8%
Industri	8,1%
Dagligvarer	5,8%
Energi	3,9%
Ejendomsselskaber	2,7%
Øvrige	4,8%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,89
Sharpe Ratio (benchm.)	0,92
Standardafvigelse	13,21
Standardafvigelse (benchm.)	13,08
Tracking error	0,29
Information Ratio	-1,33
Active share	10,14

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	30,42	-11,24	30,01	4,65	25,09
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	30,40	-10,46	30,24	17,63	32,81
Sharpe Ratio i NOK	0,89	0,39	1,42	0,56	0,75
Indre værdi [NOK pr. andel]	406,74	311,88	351,39	270,27	258,26
Nettoresultat [t.DKK]	136.237	-150.443	283.964	-91.330	350.822
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35	0,35	0,58	0,60
Investorernes formue [t.DKK]	640.750	723.424	1.055.517	894.900	1.701.077
Antal andele	2.370.735	3.279.367	4.050.122	4.660.130	8.694.381
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

USA Indeks - Akkumulerende KL

USA Index, klass SEK

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2010
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI USA inkl. nettoudbytte omregnet til SEK
Fondskode: DK0060485795
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforde ling	
Informationsteknologi	29,4%
Finans	12,8%
Sundhed	12,6%
Varige forbrugsgoder/service	11,1%
Communication Services	8,8%
Industri	8,1%
Dagligvarer	5,8%
Energi	3,9%
Ejendomsselskaber	2,7%
Øvrige	4,8%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,93
Sharpe Ratio (benchm.)	0,96
Standardafvigelse	14,43
Standardafvigelse (benchm.)	14,34
Tracking error	0,29
Information Ratio	-1,41
Active share	10,14

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	22,36	-8,56	39,16	-5,76	30,15
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	22,34	-7,75	39,41	5,91	38,19
Sharpe Ratio i SEK	0,93	0,32	1,07	0,41	0,77
Indre værdi [SEK pr. andel]	512,43	418,81	458,01	329,13	349,26
Nettoresultat [t.DKK]	11.042	-8.506	14.463	-110.516	258.590
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35	0,36	0,59	0,60
Investorernes formue [t.DKK]	65.205	47.640	51.690	76.845	1.366.673
Antal andele	190.027	170.102	156.257	315.219	5.502.521
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

USA Indeks KL

Afdelingsberetning:

Investerer indeksbaseret i amerikanske aktier. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

USA Indeks, klasse DKK d

USA Indeks, klasse DKK W d

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
USA Indeks, klasse DKK d	15-11-1999	DKK	22,75	22,51	0,25
USA Indeks, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	22,88	22,51	0,37

Afdeling / Klasse	Evaluering
USA Indeks, klasse DKK d	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
USA Indeks, klasse DKK W d	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

USA Indeks KL

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	48	10
2	Renteudgifter	-1	-7
3	Udbytter	10.911	10.383
	Renter og udbytter i alt	**10.958**	**10.386**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	123.706	-101.699
	Valutakonti	-450	85
	Øvrige aktiver/passiver	-7	6
5	Handelsomkostninger	-16	-12
	Kursgevinster og -tab i alt	**123.233**	**-101.621**
	Indtægter i alt	**134.191**	**-91.236**
6	Administrationsomkostninger	-2.221	-1.982
	Resultat før skat	**131.970**	**-93.218**
7	Skat	-1.554	-1.363
	Årets nettoresultat	**130.416**	**-94.581**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	16.445	29.233
	Overført til udlodning næste år	441	739
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	16.886	29.972
	Overført til formuen	113.531	-124.553
	Disponeret i alt	**130.416**	**-94.581**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.049	2.798
	Likvide midler i alt	**1.049**	**2.798**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	741.873	552.223
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	14.121	4.799
	Kapitalandele i alt	**755.994**	**557.022**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	568	386
	Andre tilgodehavender	275	275
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	387	590
	Aktuelle skatteaktiver	57	70
	Andre aktiver i alt	**1.286**	**1.321**
	Aktiver i alt	**758.329**	**561.141**
	Passiver		
9	Investorernes formue	758.105	558.473
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	224	172
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	2.496
	Anden gæld i alt	**224**	**2.668**
	Passiver i alt	**758.329**	**561.141**

USA Indeks KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	130.416	-94.581	147.223	-201.018	327.524
Investorernes formue [t.DKK]	758.105	558.473	588.321	389.542	1.618.780

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	48	10
Renteindtægter i alt	**48**	**10**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	1	7
Renteudgifter i alt	**1**	**7**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	10.729	10.272
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	182	111
Udbytter i alt	**10.911**	**10.383**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	119.040	-101.279
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	4.666	-421
Valutakonti	-450	85
Øvrige aktiver/passiver	-7	6
Handelsomkostninger	-16	-12
Kursgevinster og -tab i alt	**123.233**	**-101.621**

USA Indeks KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-83	-81
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	67	69
Handelsomkostninger i alt	**-16**	**-12**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Gebyrer til depotselskab	0	0	0	0
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	444	0	396	0
Distributionshonorar	634	0	566	0
Fast administrationshonorar	1.142	0	1.020	0
I alt opdelte adm.omk.	2.221	0	1.982	0
Administrationsomkostninger i alt		**2.221**		**1.982**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	1.554	1.363
Skat i alt	**1.554**	**1.363**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	10.958	10.386
Ikke refunderbar udbytteskat	-1.554	-1.363
Regulering vedr. udbytteskat	7	206
Kursgevinst til udlodning	7.072	19.031
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	2.087	3.365
Udlodning overført fra sidste år	739	480
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	19.310	32.105
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-2.220	-1.982
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-204	-150
I alt til rådighed for udlodning, brutto	16.886	29.972
I alt til rådighed for udlodning, netto	**16.886**	**29.972**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	9.429.832	558.473	8.002.297	588.321
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-29.233	0	-27.208
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	31	0	-618
Emissioner i året	2.408.409	153.073	2.791.985	182.282
Indløsninger i året	-875.206	-54.721	-1.364.450	-89.869
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	65	0	145
Foreslået udlodning	0	16.445	0	29.233
Overførsel af periodens resultat	0	113.531	0	-124.553
Overført til udlodning næste år	0	441	0	739
Investorernes formue i alt	**10.963.035**	**758.105**	**9.429.832**	**558.473**

USA Indeks KL

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9	98,9
Øvrige finansielle instrumenter	1,9	0,9
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,7
Øvrige akiver og passiver	0,3	0,3
I alt	**100,0**	**100,0**

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

USA Indeks KL

	USA Indeks, klasse DKK d		USA Indeks, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	132.631	-92.593	5	-6
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-444	-396	0	0
Distributionshonorar	-634	-566	0	0
Administrationshonorar	-1.142	-1.019	0	0
Klassens resultat	**130.411**	**-94.575**	**5**	**-6**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9	98,9	97,9	98,9
Øvrige finansielle instrumenter	1,9	0,9	1,9	0,9
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,7	99,7	99,7
Øvrige akiver og passiver	0,3	0,3	0,3	0,3
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	558.442	588.282	31	39
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-29.231	-27.206	-2	-2
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	31	-618	0	0
Emissioner i året	153.073	182.282	0	0
Indløsninger i året	-54.709	-89.869	-12	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	65	145	0	0
Foreslået udlodning	16.444	29.231	0	2
Overførsel af periodens resultat	113.526	-124.545	4	-7
Overført til udlodning næste år	441	739	0	0
Investorernes formue ultimo	**758.082**	**558.442**	**23**	**31**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	9.429.300	8.001.765	532	532
Emissioner i året	2.408.409	2.791.985	0	0
Indløsninger i året	-875.000	-1.364.450	-206	0
Andele ultimo året	**10.962.709**	**9.429.300**	**326**	**532**

USA Indeks KL

	USA Indeks, klasse DKK d		USA Indeks, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK				
Renter og udbytter	10.957	10.385	0	1
Ikke refunderbar udbytteskat	-1.554	-1.363	0	0
Regulering vedr. udbytteskat	7	206	0	0
Kursgevinst til udlodning	7.072	19.029	0	1
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	2.087	3.365	0	0
Udlodning overført fra sidste år	739	480	0	0
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	19.309	32.103	1	2
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-2.220	-1.982	0	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-204	-150	0	0
I alt til rådighed for udlodning, brutto	16.885	29.970	0	2
I alt til rådighed for udlodning, netto	**16.885**	**29.970**	**0**	**2**

USA Indeks KL

USA Indeks, klasse DKK d

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: November 1999
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI USA inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0010257757
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforde ling	
Informationsteknologi	29,4%
Finans	12,9%
Sundhed	12,6%
Varige forbrugsgoder/service	11,1%
Communication Services	8,7%
Industri	8,1%
Dagligvarer	5,9%
Energi	3,9%
Ejendomsselskaber	2,7%
Øvrige	4,7%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,67
Sharpe Ratio (benchm.)	0,68
Standardafvigelse	15,64
Standardafvigelse (benchm.)	15,53
Tracking error	0,32
Information Ratio	-0,77
Active share	7,94

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	22,75	-15,27	35,85	-1,79	25,74
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	22,51	-14,60	35,95	10,32	33,46
Sharpe Ratio i DKK	0,67	0,20	1,01	0,39	0,70
Indre værdi [DKK pr. andel]	69,15	59,22	73,52	54,12	59,59
Nettoresultat [t.DKK]	130.411	-94.575	147.038	-70.930	210.701
Udbytte [DKK pr. andel]	1,50	3,10	3,40	0,00	4,70
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35	0,35	0,58	0,60
Investorernes formue [t.DKK]	758.082	558.442	588.282	388.397	1.033.545
Antal andele	10.962.709	9.429.300	8.001.765	7.177.128	17.343.137
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

USA Indeks, klasse DKK W d

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI USA inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060790913
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Brancheforde ling	
Informationsteknologi	29,4%
Finans	12,9%
Sundhed	12,6%
Varige forbrugsgoder/service	11,1%
Communication Services	8,7%
Industri	8,1%
Dagligvarer	5,9%
Energi	3,9%
Ejendomsselskaber	2,7%
Øvrige	4,7%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,67
Sharpe Ratio (benchm.)	0,68
Standardafvigelse	15,64
Standardafvigelse (benchm.)	15,53
Tracking error	0,32
Information Ratio	-0,43
Active share	7,94

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	22,88	-15,19	35,98	-1,75	25,95
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	22,51	-14,60	35,95	10,32	33,46
Sharpe Ratio i DKK	0,67	0,20	1,02	0,39	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	69,04	59,17	73,49	54,04	59,59
Nettoresultat [t.DKK]	5	-6	184	-130.088	116.823
Udbytte [DKK pr. andel]	1,50	3,20	3,50	0,00	4,80
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25	0,25	0,43	0,43
Investorernes formue [t.DKK]	23	31	39	1.145	585.235
Antal andele	326	532	532	21.192	9.820.251
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Østeuropa KL - under afvikling

Afdelingsberetning:

Investerer fortrinsvis i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i, eller som har hovedaktivitet i Østeuropa eller Tyrkiet. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i lande, eller som har hovedaktivitet i lande, der grænser op til Østeuropa. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Østeuropa, klasse DKK d - under afvikling

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Østeuropa, klasse DKK d - under afvikling	15-11-1999	DKK	2,45	-	-

Afdeling / Klasse	Evaluering
Østeuropa, klasse DKK d - under afvikling	Afdelingen er under afvikling

Østeuropa KL - under afvikling

Resultatopgørelse

		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	25	76
2	Renteudgifter	0	-3
3	Udbytter	0	4.625
	Renter og udbytter i alt	**25**	**4.698**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	0	-181.666
	Valutakonti	0	63
	Øvrige aktiver/passiver	18	75
5	Handelsomkostninger	-33	-93
	Kursgevinster og -tab i alt	**-15**	**-181.620**
	Indtægter i alt	**10**	**-176.923**
6	Administrationsomkostninger	0	-1.024
	Resultat før skat	**10**	**-177.946**
7	Skat	10	-1.055
	Årets nettoresultat	**20**	**-179.001**
	Resultatdisponering		
	Overført til udlodning næste år	-4	0
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	-4	0
	Overført til formuen	24	-179.001
	Disponeret i alt	**20**	**-179.001**

Balance

		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.007	1.033
	Likvide midler i alt	**1.007**	**1.033**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	3	2
	Andre tilgodehavender	18	0
	Aktuelle skatteaktiver	250	226
	Andre aktiver i alt	**270**	**228**
	Aktiver i alt	**1.277**	**1.261**
	Passiver		
9	Investorernes formue	837	817
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	441	444
	Anden gæld i alt	**441**	**444**
	Passiver i alt	**1.277**	**1.261**

Østeuropa KL - under afvikling

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	20	-179.001	44.638	-51.954	85.813
Investorernes formue [t.DKK]	837	817	260.158	231.606	316.548

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	25	76
Renteindtægter i alt	**25**	**76**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	0	3
Renteudgifter i alt	**0**	**3**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	0	4.539
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	0	85
Udbytter i alt	**0**	**4.625**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	0	-180.912
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	0	-754
Valutakonti	0	63
Øvrige aktiver/passiver	18	75
Handelsomkostninger	-33	-93
Kursgevinster og -tab i alt	**-15**	**-181.620**

Østeuropa KL - under afvikling

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-33	-105
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	12
Handelsomkostninger i alt	**-33**	**-93**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Andre honorarer til revisorer	0	0	50	0
Gebyrer til depotselskab	0	0	125	0
Øvrige omkostninger	0	0	266	0
Managementhonorar	0	0	323	0
Distributionshonorar	0	0	198	0
Fast administrationshonorar	0	0	62	0
I alt opdelte adm.omk.	0	0	1.024	0
Administrationsomkostninger i alt		**0**		**1.024**

Afdelingen har betalt normal administrationsomkostninger frem til 23. februar 2022. Herudover er der afsat forventede omkostninger til likvidation i 2022.

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	-10	1.055
Skat i alt	**-10**	**1.055**

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	25	8
Ikke refunderbar udbytteskat	10	-1.055
Regulering vedr. udbytteskat	-6	1.055
Kursgevinst til udlodning	-33	0
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-4	8
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	0	-441
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-4	-433
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	433
I alt til rådighed for udlodning, netto	**-4**	**0**

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorernes formue				
Investorernes formue primo	690.925	817	690.801	260.158
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-80.146
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	83
Emissioner i året	0	0	16.024	5.148
Indløsninger i året	0	0	-15.900	-5.429
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	0	0	4
Overførsel af periodens resultat	0	24	0	-179.001
Overført til udlodning næste år	0	-4	0	0
Investorernes formue i alt	**690.925**	**837**	**690.925**	**817**

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Finansielle instrumenter i alt	0,0	0,0
Øvrige akiver og passiver	100,0	100,0
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Østeuropa KL - under afvikling

	Østeuropa, klasse DKK d - under afvikling	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	**1.1-31.12.2023**	**1.1-31.12.2022**
Andel af resultat af fællesporteføljen	20	-178.153
Klassespecifikke transaktioner:		
Øvrige omkostninger	0	-265
Managementhonorar	0	-323
Distributionshonorar	0	-198
Administrationshonorar	0	-62
Klassens resultat	**20**	**-179.001**
Klassens finansielle poster i pct.	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Finansielle instrumenter i alt	0,0	0,0
Øvrige akiver og passiver	100,0	100,0
Finansielle poster i alt	**100,0**	**100,0**
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Investorernes formue primo	817	260.158
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-80.146
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	83
Emissioner i året	0	5.148
Indløsninger i året	0	-5.429
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	4
Overførsel af periodens resultat	24	-179.001
Overført til udlodning næste år	-4	0
Investorernes formue ultimo	**837**	**817**
Antal andele	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Andele primo året	690.925	690.801
Emissioner i året	0	16.024
Indløsninger i året	0	-15.900
Andele ultimo året	**690.925**	**690.925**

Østeuropa KL - under afvikling

	Østeuropa, klasse DKK d - under afvikling	
	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK		
Renter og udbytter	25	8
Ikke refunderbar udbytteskat	10	-1.055
Regulering vedr. udbytteskat	-6	1.055
Kursgevinst til udlodning	-33	0
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-4	8
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	0	-441
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-4	-433
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	433
I alt til rådighed for udlodning, netto	**-4**	**0**

Østeuropa KL - under afvikling

Østeuropa, klasse DKK d - under afvikling

Profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: November 1999
Risikoindikator [1-7]: 6
Intet benchmark
Fondskode: DK0010257914
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Landefordeling	
Rusland	63,1%
Polen	0,9%
Øvrige	36,1%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,87
Standardafvigelse	40,73

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	2,45	-71,25	20,96	-18,37	36,05
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-	-27,63	21,63	-19,46	32,69
Sharpe Ratio i DKK	-0,87	-0,91	0,40	0,03	0,72
Indre værdi [DKK pr. andel]	1,21	1,18	376,60	318,68	435,10
Nettoresultat [t.DKK]	20	-179.001	44.638	-51.954	85.813
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	0,00	14,00	7,40	45,90
Administrationsomkostninger [pct.]	0,01	0,99	1,65	1,68	1,68
Investorernes formue [t.DKK]	837	817	260.158	231.606	316.548
Antal andele	690.925	690.925	690.801	726.777	727.532
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Fællesnoter

Anvendt regnskabspraksis

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2022.

Præsentation af regnskabstal

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Renter og udbytter

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

Aktieudbytter omfatter årets indtjente udbytter.

Kursgevinster og -tab

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

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

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

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

Administrationsomkostninger

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

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

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

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

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

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

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

Skat

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

Udlodning

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

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

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

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

Inden udlodning fragår afdelingens/andelsklassens administrationsomkostninger.

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

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

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

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

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

Balancen

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

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

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

Finansielle instrumenter indgår og udtages på handelsdagen

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

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

Andre aktiver
Andre aktiver måles til dagsværdi, og der indgår:

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

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

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

Anden gæld
»Anden gæld« måles til dagsværdi.

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

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

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

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

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

Nøgletal

Afkast
Beregnes således:

(((Indre værdi ultimo året + Geninvesteret udlodning)/Indre værdi primo året) - 1) x 100.

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

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

Indre værdi
Beregnes som Investorernes formue/Cirkulerende andele og udtrykker værdien pr. andel.

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

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

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

Administrationsomkostninger i pct.
Beregnes som Administrationsomkostningerne/Investorernes gennemsnitlige formue x 100.

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

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

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

Standardafvigelse er et statistisk udtryk for udsving i afkastet.

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

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

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

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

Foreningens væsentligste aftaler

Her beskrives de væsentligste aftaler, som foreningen eller foreningens investeringsforvaltningsselskab på foreningens vegne har indgået pr. 31. december 2023.

Aftale om administration

Foreningen har indgået aftale med sit investeringsforvaltningsselskab, Danske Invest Management A/S (DIMA), om, at selskabet varetager den daglige ledelse og administration af foreningen i overensstemmelse med lovgivningen, Finanstilsynets retningslinjer, foreningens vedtægter og anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsrammer for de enkelte afdelinger.

Aftalen indebærer, at DIMA, foruden at stå for den løbende drift af foreningen, bl.a. kan indgå aftaler om porteføljeforvaltning vedrørende foreningens afdelinger samt om distribution af foreningsandele. Dette skal ske i overensstemmelse med delegationsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.

Som honorar herfor betaler hver afdeling en samlet administrationsomkostning. Honoraret består af to dele: *administrationshonorar*, som udgør betaling for de løbende driftsomkostninger m.v., herunder depotbankydelsen, og *managementhonorar*, som udgør betaling for portefølje-rådgivning/-forvaltning og formidling af andele. En række andelsklasser betaler ikke formidlingsprovision, og er betegnet w-klasser. Både administrations- og managementhonorar beregnes ud fra den enkelte afdelings gennemsnitlige formue. Satserne fremgår af afdelingernes gældende prospekt, der kan findes på hjemmesiden danskeinvest.dk.

Eventuelle yderligere omkostninger til væsentlige, særlige opgaver pålagt af myndigheder, bestyrelsen eller generalforsamlingen betales direkte af den eller de berørte afdelinger.

Aftale om depot og depotbankfunktion

Foreningen har indgået aftale med JP Morgan om, at banken som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler særskilt for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning.

Omkostningen hertil afholdes af DIMA, idet afdelingernes administrationshonorar omtalt ovenfor også dækker betaling for denne ydelse.

Aftale om formidling af investeringsbeviser

DIMA har i overensstemmelse med ovennævnte administrationsaftale indgået aftale med Danske Bank A/S (Danske Bank) om, at banken varetager formidling af foreningens andele gennem Danske Bank og andre distributører i ind- og udland.

Omkostningen hertil afholdes af DIMA, idet afdelingernes managementhonorar omtalt ovenfor også dækker betaling for denne ydelse.

Aftaler om porteføljeforvaltning m.v.

DIMA har i overensstemmelse med ovennævnte administrationsaftale indgået en porteføljeforvaltningsaftale med Danske Bank, hvis hovedbeskæftigelse er bankforretning og kapitalforvaltning. Aftalen indebærer, at Danske Bank, som porteføljeforvalter (Porteføljeforvalteren), gennemfører de handler, som anses for fordelagtige som led i porteføljestyringen. Der skal tilstræbes et optimalt afkast med samtidig hensyntagen til den fornødne risikospredning. Porteføljeforvaltningen, herunder gennemførelse af handler, skal ske i overensstemmelse med de rammer og retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt.

Der er indgået aftale om samarbejde med andre selskaber om kapitalforvaltning. Porteføljeforvalteren afholder selv omkostningerne ved et sådant samarbejde, og hæfter for, at pågældende selskaber følger de fastlagte investeringsretningslinjer. Porteføljeforvalteren indestår endvidere for, at selskaberne har tilladelse til at yde investeringsrådgivning og er underlagt et finansielt tilsyn i deres respektive jurisdiktioner. DIMA kan til enhver tid bestemme, at Porteføljeforvalteren øjeblikkeligt skal afbryde samarbejdet med sådanne selskaber. I tilknytning hertil udarbejder Danske Bank beslutningsgrundlag for udvælgelse samt oplæg til opfølgning, rapportering og eventuel udskiftning af de andre selskaber.

Desuden foretager Danske Bank valutaveksling og -sikring i det omfang, det er relevant for afdelingerne. Danske Bank bistår endvidere foreningen med arbejdet med bæredygtige investeringer, herunder ESG-integration, aktivt ejerskab, screening, rapportering & offentliggørelse.

Omkostningerne til porteføljeforvaltning afholdes af DIMA, idet afdelingernes managementhonorar omtalt ovenfor også dækker betaling for denne ydelse.

Aftale om prisstillelse i markedet

DIMA har indgået aftale med Danske Bank om, at banken i bl.a. NASDAQ Copenhagens handelssystemer og i bankens strakshandelssystem løbende – med forbehold for særlige situationer – stiller priser for afdelingernes foreningsandele med det formål at fremme likviditeten ved handel med beviser. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Omkostningen hertil afholdes af DIMA, idet afdelingernes
administrationshonorar omtalt ovenfor også dækker betaling for denne ydelse.

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

Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater

Derivater anvendes som led i afdelingernes pleje af porteføljen.

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

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

Modparter som foreningens afdelinger kan handle derivater med
BNP Paribas
BoFA Securities Europe S.A.
Danske Bank A/S
Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Nordea Bank AB
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Valutaterminsforretning

Eksponering pr. 31.12.2023

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	783.932
EUR	-1.030.507
NOK	90.994
SEK	174.825
USD	-10.537

Euro High Yield-Obligationer KL	1.000 DKK
DKK	771.569
EUR	-758.169
SEK	-5.031
USD	-8.194

Euro Investment Grade-Obligationer KL	1.000 DKK
DKK	6.344.385
EUR	-6.343.222

Europa - Akkumulerende KL	1.000 DKK
CHF	-46.708
DKK	225.563
EUR	-110.300
GBP	-41.810
NOK	-10.255
SEK	-19.600

Fonde KL	1.000 DKK
DKK	105.474
SEK	-108.505

Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	-11.146
EUR	6.208
NOK	2.448
SEK	2.489

Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	-17.255
EUR	11.145
NOK	2.575
SEK	3.531

Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	-24.385
EUR	11.156
NOK	2.672
SEK	10.540

Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	-17.450
EUR	12.112
NOK	2.384
SEK	2.950

Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	-18.463
EUR	6.862
NOK	2.630
SEK	8.961

Global Indeks - Akkumulerende KL	1.000 DKK
AUD	-85.121
CAD	-139.679
CHF	-112.766
DKK	2.117.192
EUR	-367.852
GBP	-158.808
HKD	-25.687
ILS	-2.227
JPY	-252.336
NOK	2.069.155
NZD	-1.488
SEK	-36.226
SGD	-15.479
USD	-2.896.887

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	1
EUR	2.425.645
GBP	-47.334
NOK	234.855
SEK	17.479
USD	-2.559.774

Globale High Yield-Obligationer KL	1.000 DKK
DKK	833.131
EUR	-232.968
GBP	-9.112
USD	-585.134

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
AUD	-9.969
CAD	-14.544
DKK	348.917
EUR	-164.975
GBP	-181.039
JPY	-17.640
NOK	102.455
NZD	-5.724
SEK	403.075
USD	-441.418

Globale Lange Indeksobligationer KL	1.000 DKK
AUD	-6.534
CAD	-10.009
DKK	566.811
EUR	-111.078
GBP	-121.045
JPY	-10.214
NZD	-2.253
SEK	-2.389
USD	-297.420

Globale Mellemlange Indeksobligationer KL	1.000 DKK
AUD	-67.534
CAD	-52.692
DKK	5.561.881
EUR	-1.144.042
GBP	-525.232
JPY	-174.468
NZD	-13.499
SEK	-41.522
USD	-3.461.029

Globale Obligationsmarkeder KL	1.000 DKK
DKK	311.559
EUR	-311.415
USD	-67

Globale Virksomhedsobligationer KL	1.000 DKK
DKK	550.352
EUR	-550.219

Mix Obligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	36.057
EUR	-36.049

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	968.715
EUR	-731.408
NOK	319.788
SEK	-415.747
USD	-137.262

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
EUR	3.783.067
JPY	-5.291
NOK	566.865
SEK	941.113
USD	-5.235.227

Nye Markeder Obligationer KL	1.000 DKK
DKK	2.951.732
EUR	-468.990
JPY	-7.055
USD	-2.453.495

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL	1.000 DKK
CNH	63.513
CZK	22.913
DKK	10.230
EUR	-36.357
HUF	-37.398
MXN	35.090
PLN	74.314
RON	19.943
RSD	5.721
THB	50.309
TRY	38.363
USD	-193.016
ZAR	-39.397
IDR	76.254
BRL	-47.727
PEN	-23.516
CLP	26.554
COP	-33.389
PHP	-15.379
AOA	295
MYR	679

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL	1.000 DKK
CNH	162.076
CZK	35.876
DKK	-28.110
EUR	-9.557
HUF	-48.163
MXN	90.237
PLN	163.042
RON	33.730
RSD	10.620
THB	129.888
TRY	80.482
USD	-375.356
ZAR	-73.151
IDR	116.600
BRL	-175.413
PEN	-54.182
CLP	57.152
COP	-91.785
PHP	-32.191
AOA	617
MYR	3.057

USA Indeks - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	381.418
USD	-375.385

Futures

Underliggende eksponering pr. 31.12.2023

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	18.902

Euro High Yield-Obligationer KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	10.990

Euro Investment Grade-Obligationer KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	286.904
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	-258.355

Globale Obligationsmarkeder KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	15.804
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	-12.327

Globale Virksomhedsobligationer KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	10.385
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	-19.240

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	1.241.578
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	-953.253

Nye Markeder Obligationer KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	644.906
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	-428.193

Netto position af sikkerhed

Sikkerhed vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort pr. 31.12.2023

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
Likvide midler	715
I alt i sikkerhed	**715**

Euro High Yield-Obligationer KL	1.000 DKK
Likvide midler	562
I alt i sikkerhed	**562**

Euro Investment Grade-Obligationer KL	1.000 DKK
Likvide midler	11.233
I alt i sikkerhed	**11.233**

Globale Obligationsmarkeder KL	1.000 DKK
Likvide midler	585
I alt i sikkerhed	**585**

Globale Virksomhedsobligationer KL	1.000 DKK
Likvide midler	1.113
I alt i sikkerhed	**1.113**

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
Likvide midler	40.984
I alt i sikkerhed	**40.984**

Nye Markeder Obligationer KL	1.000 DKK
Likvide midler	20.837
I alt i sikkerhed	**20.837**

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL	1.000 DKK
Likvide midler	7.753
I alt i sikkerhed	**7.753**

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL	1.000 DKK
Likvide midler	522
I alt i sikkerhed	**522**

Finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank

Danmark - Akkumulerende KL	Markedsværdi 2023 1.000 DKK	Markedsværdi 2022 1.000 DKK
Danske Bank	125.768	95.720
I alt	**125.768**	**95.720**

Danmark Fokus KL	Markedsværdi 2023 1.000 DKK	Markedsværdi 2022 1.000 DKK
Danske Bank	274.809	209.153
I alt	**274.809**	**209.153**

Danmark Indeks KL	Markedsværdi 2023 1.000 DKK	Markedsværdi 2022 1.000 DKK
Danske Bank	52.721	40.125
I alt	**52.721**	**40.125**

Danmark KL	Markedsværdi 2023 1.000 DKK	Markedsværdi 2022 1.000 DKK
Danske Bank	129.200	98.332
I alt	**129.200**	**98.332**

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	Markedsværdi 2023 1.000 DKK	Markedsværdi 2022 1.000 DKK
5,75 DANSKE BANK CALL/PERP	8.573	8.552
I alt	**8.573**	**8.552**

Euro High Yield-Obligationer KL	Markedsværdi 2023 1.000 DKK	Markedsværdi 2022 1.000 DKK
5,75 DANSKE BANK CALL/PERP	8.573	8.552
I alt	**8.573**	**8.552**

Euro Investment Grade-Obligationer KL	Markedsværdi 2023 1.000 DKK	Markedsværdi 2022 1.000 DKK
2,75 DANSKE BANK FRN 19/5-2014/2026	25.577	25.514
DANSKE BANK A/S 0.75% 02.06.2023	51.056	50.524
DANSKE BANK A/S 0.875% 22.05.2023	22.013	0
I alt	**98.646**	**76.038**

Europa Indeks BNP KL	Markedsværdi 2023 1.000 DKK	Markedsværdi 2022 1.000 DKK
Danske Bank	546	416
I alt	**546**	**416**

Europa Indeks KL	Markedsværdi 2023 1.000 DKK	Markedsværdi 2022 1.000 DKK
Danske Bank	5.261	4.004
I alt	**5.261**	**4.004**

Global Indeks - Akkumulerende KL	Markedsværdi 2023 1.000 DKK	Markedsværdi 2022 1.000 DKK
Danske Bank	386	293
I alt	**386**	**293**

Global Indeks KL	Markedsværdi 2023 1.000 DKK	Markedsværdi 2022 1.000 DKK
Danske Bank	297	226
I alt	**297**	**226**

Globale Obligationsmarkeder KL	Markedsværdi 2023 1.000 DKK	Markedsværdi 2022 1.000 DKK
2,75 DANSKE BANK FRN 19/5-2014/2026	1.416	1.413
DANSKE BANK A/S 0.75% 02.06.2023	4.845	4.795
DANSKE BANK A/S 0.875% 22.05.2023	1.118	0
I alt	**7.380**	**6.208**

Globale Virksomhedsobligationer KL	Markedsværdi 2023 1.000 DKK	Markedsværdi 2022 1.000 DKK
DANSKE BANK A/S 0.75% 02.06.2023	10.809	10.696
2,75 DANSKE BANK FRN 19/5-2014/2026	3.943	3.934
DANSKE BANK A/S 0.875% 22.05.2023	3.355	0
I alt	**18.107**	**14.630**

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL	Markedsværdi 2023 1.000 DKK	Markedsværdi 2022 1.000 DKK
5,75 DANSKE BANK CALL/PERP	23.295	23.239
DANSKE BANK A/S 0.75% 02.06.2023	57.773	57.170
DANSKE BANK A/S PERP	48.827	48.709
DANSKE BANK FRN PERP 11/2016	47.000	47.000
I alt	**176.896**	**176.118**

Revisionshonorar

Foreningens samlede udgift til revision i 1.000 DKK	2023	2022
Revisionshonorar	878	848
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Honorar for andre ydelser	0	0
Det samlede honorar for arbejdet i foreningen til revision	878	848

Bestyrelseshonorar

Foreningens samlede udgift til bestyrelseshonorar i 1.000 DKK	2023	2022
Bestyrelseshonorar	1.431	1.429

Finanskalender 2024

Finanskalender 2024	
13. marts 2024	Bestyrelsen behandler årsrapporten for 2023, som efterfølgende offentliggøres.
23. april 2024	Ordinær generalforsamling
27. august 2024	Bestyrelsen behandler halvårsrapporten for 2024, som efterfølgende offentliggøres.

På www.danskeinvest.dk offentliggøres hver måned ureviderede beholdningslister, afkastoplysninger, faktasider m.v.

Valutakoder

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

Sådan læser du afdelingernes SFDR-bilag

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

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

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

Selve rapporteringen er vist i tabeller eller figurer ved brug af bæredygtighedsindikatorer (målepunkter), og angiver tilsvarende det såkaldte "bindende element" for, hvordan de respektive bæredygtighedsegenskaber skal integreres i afdelingens investeringsstrategi.

Til eksempel vises afdelingens ESG score (bæredygtighedsindikatoren) for inklusionskriteriet ansvarlig bæredygtighedspraksis, hvor det bindende element er, at afdelingens ESG-score skal være tilsvarende eller højere end 40.

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

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

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

Til brug for læsning af SFDR-bilagene henvises til tekstbokse og beskrivelser i bilagene og til nedenstående oversigt over anvendte termer / definitioner.

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

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

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

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_indblik.

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

Produktnavn: Danske Invest Bioteknologi Indeks KL
Juridisk enhed: 549300Z71SH8YFC3BK05

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☑ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen fremmede:

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

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

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

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

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

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

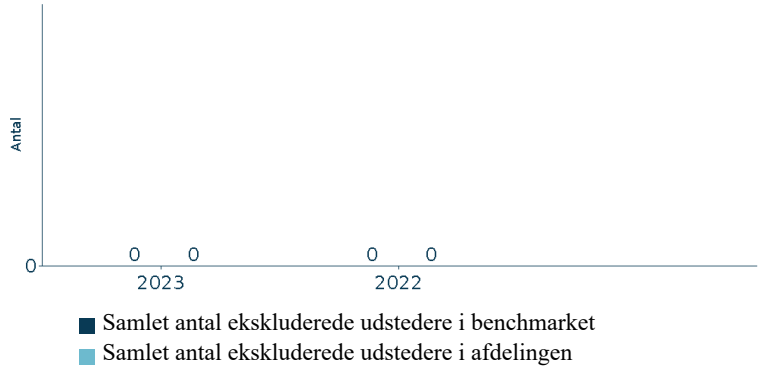
Eksklusioner

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

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

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

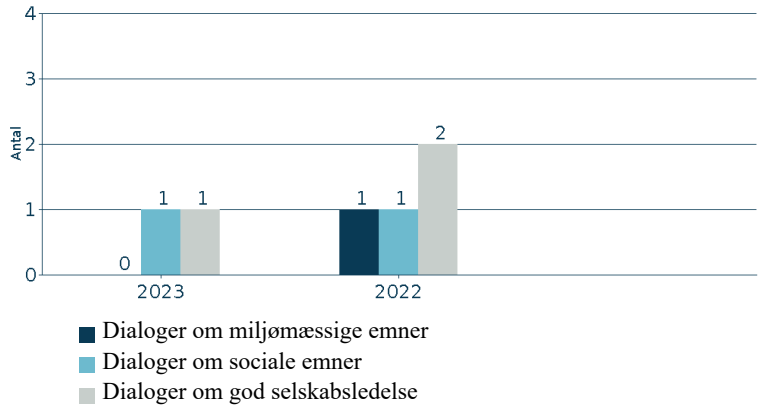
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	0	0.0%	0



Aktivt ejerskab

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

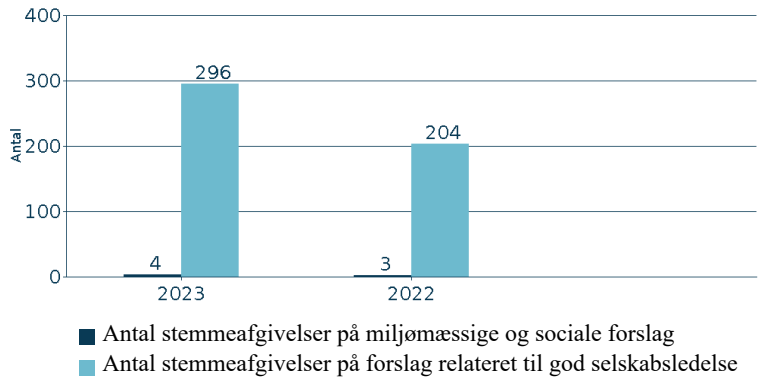
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

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



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	99	100,0%	103	100,0%

02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	77	100,0%	89	100,0%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	3.756	100,0%	2.751	100,0%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	3.932	100,0%	2.943	100,0%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	51	100,0%	36	100,0%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	361	100,0%	345	100,0%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	78,6%	44,5%	88,0%	29,5%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,0%	1,0%	0,0%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		27,1%		11,0%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	0,08		0,07	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00		0,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	0,00		0,00	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	68,2%	100,0%	74,1%	100,0%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,14	3,6%	0,03	1,0%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,09	41,6%	0,03	34,9%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	61,0%	100,0%	66,1%	100,0%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	0,1%	5,0%	0,2%	3,4%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	33,0%	100,0%	31,6%	78,9%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	98,4%	0,0%	96,7%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	70,7%	100,0%	71,1%	100,0%

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

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

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

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Seagen Inc.	Health Care	5.3%	US
Exact Sciences Corp.	Health Care	4.8%	US
Agios Pharmaceuticals Inc.	Health Care	4.3%	US
Grifols S.A. (Adr)	Health Care	4.2%	ES
Ultragenyx Pharmaceutical Inc.	Health Care	4.2%	US
Amgen Inc.	Health Care	4.2%	US
Moderna Inc.	Health Care	4.1%	US
Acadia Pharmaceuticals Inc.	Health Care	4.1%	US
Sarepta Therapeutics Inc.	Health Care	4.1%	US
Neurocrine Biosciences Inc.	Health Care	4.1%	US
Exelixis Inc.	Health Care	4.0%	US
Ionis Pharmaceuticals Inc.	Health Care	4.0%	US
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	Health Care	4.0%	US
Illumina Inc.	Health Care	3.9%	US
Fibrogen Inc.	Health Care	3.9%	US

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

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

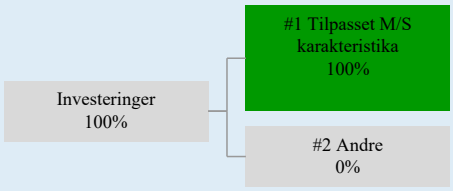
Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab.

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



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

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

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

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

Sektor	Sub-sektor	Andel
Health Care	Biotechnology	78.82%
Health Care	Life Science Tools & Services	21.18%
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil && Services	No investments



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

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

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

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

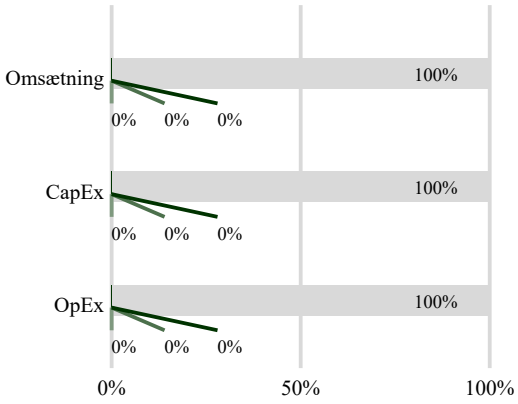
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

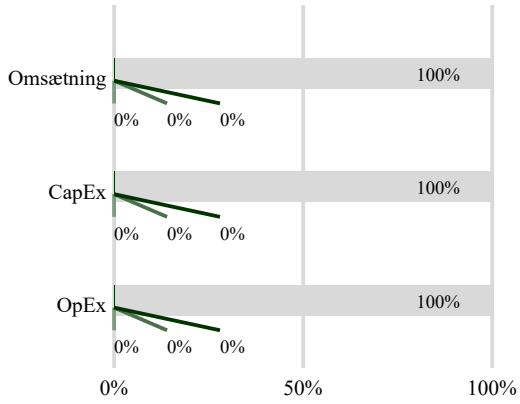
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen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

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

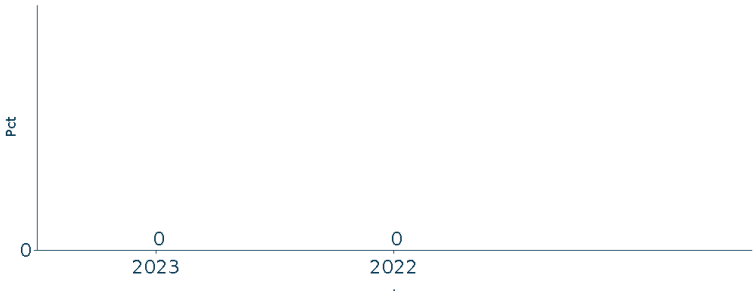
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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



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

Ikke relevant.

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

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

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

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

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

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

Produktnavn: Danske Invest Danmark - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 549300OU6UCMBMBEBP04

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 58%
  - ☑ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
4. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

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

rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

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

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

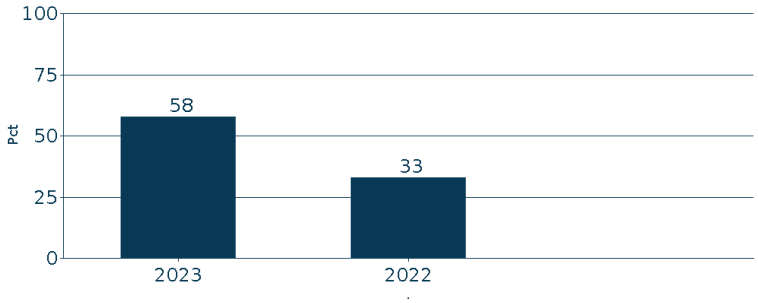
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

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

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 15% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Eksklusioner

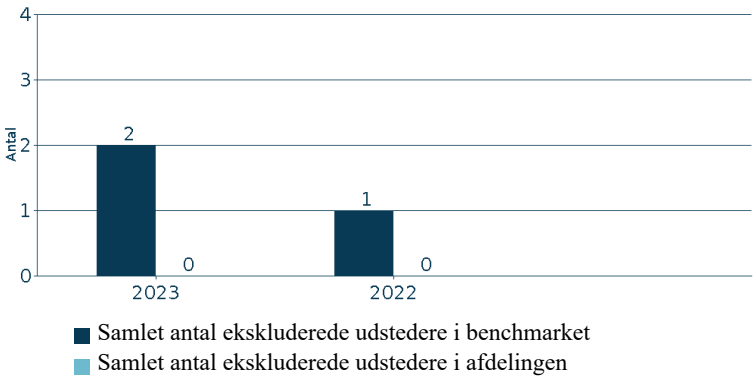
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

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

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

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	1	0.0%	0

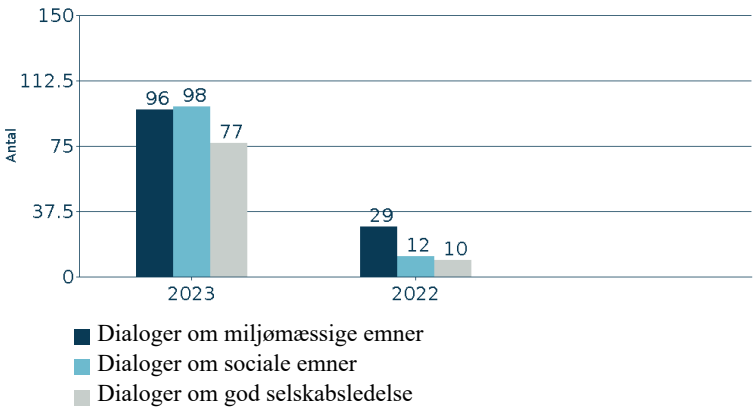
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	1	0.4%	0



Aktivt ejerskab

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

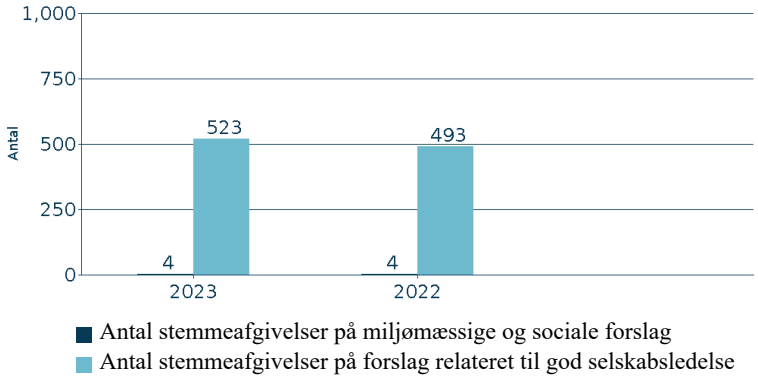
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

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



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

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

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål ved investeringer i:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 58% af afdelingen.

SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

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

Afdelingens eksklusioner begrænsede fonden i at foretage bæredygtige investeringer i udstedere, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Derudover henvises til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

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

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	11.670	99,0%	11.756	99,9%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	502	99,0%	482	99,9%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	77.959	99,0%	135.414	99,9%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	90.131	99,0%	147.652	99,9%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	404	99,0%	661	99,9%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	639	99,0%	1.473	99,9%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	7,9%	99,0%	6,3%	99,9%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	67,1%	59,8%	79,4%	59,1%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,3%	1,0%	0,4%	1,0%

10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		59,6%		49,4%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	0,10		0,13	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,27		3,29	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,02		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	2,08		3,65	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	24,2%	99,2%	33,4%	99,2%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	99,0%	0,0%	99,9%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,17	23,9%	0,09	15,2%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	99,0%	0,0%	99,9%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	4,7%	97,3%	6,3%	98,9%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	9,5%	3,5%	8,2%	9,2%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	40,5%	99,0%	41,2%	88,4%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	99,0%	0,0%	99,9%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	90,1%	0,0%	85,3%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	6,0%	97,3%	0,0%	98,9%

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

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 66 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 6 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingen s bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 2 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 2 7 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 4 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI

tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Novo Nordisk B	Health Care	9.6%	DK
Novo Nordisk B	Health Care	9.2%	DK
Vestas Wind Systems	Industrials	8.4%	DK
Danske Bank	Financials	7.2%	DK
Dsv	Industrials	6.9%	DK
Orsted	Utilities	6.5%	DK
Genmab	Health Care	5.8%	DK
Coloplast B	Health Care	5.4%	DK
Ap Moller - Maersk B	Industrials	5.4%	DK
Nkt	Industrials	5.2%	DK
Royal Unibrew	Consumer Staples	5.1%	DK
Flsmidth & Co.	Industrials	5.1%	DK
Iss	Industrials	4.9%	DK
Alm Brand	Financials	4.8%	DK
Tryg	Financials	4.4%	DK

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

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

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

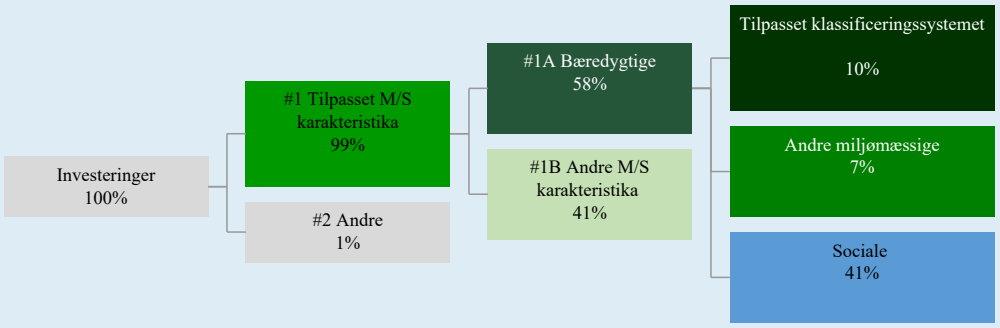
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

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

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

Som det fremgår, investerede afdelingen 58% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

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



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

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

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

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

Sektor	Sub-sektor	Andel
Health Care	Pharmaceuticals	11.23%
Financials	Diversified Banks	11.15%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	8.57%
Financials	Property & Casualty Insurance	7.79%
Industrials	Marine	6.09%
Consumer Staples	Brewers	5.41%
Materials	Specialty Chemicals	5.31%
Industrials	Air Freight & Logistics	5.24%
Industrials	Electrical Components & Equipment	5.20%
Health Care	Health Care Supplies	4.99%
Utilities	Electric Utilities	4.98%
Industrials	Diversified Support Services	4.95%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	4.21%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	2.68%
Health Care	Biotechnology	2.62%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	2.60%
Health Care	Health Care Equipment	2.14%
Health Care	Health Care Technology	1.66%
Industrials	Construction & Engineering	0.85%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.85%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.85%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.63%
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

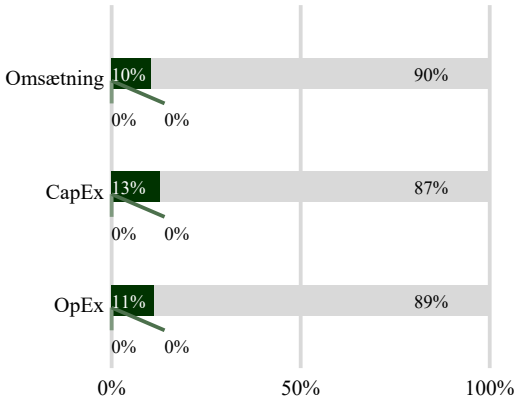
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

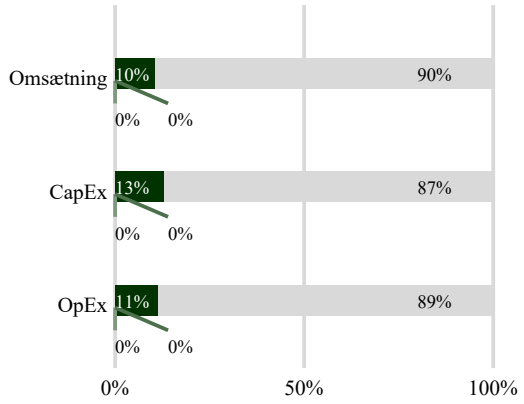
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

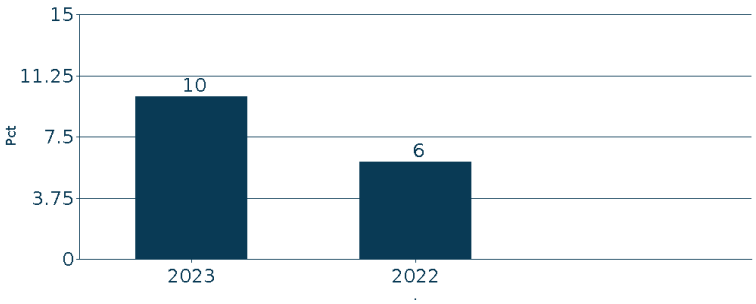
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	10%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	7%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

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



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 7%.

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

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 41%

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

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

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

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

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

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

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

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

Produktnavn: Danske Invest Danmark Fokus KL
Juridisk enhed: 5493008S170ZFC3MTY44

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ✓ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 56%
  - ✓ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
4. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

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

rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

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

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

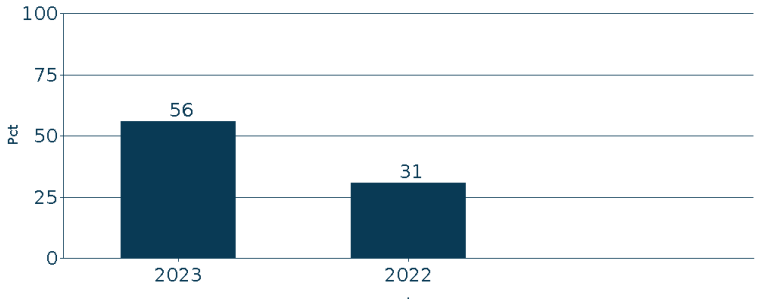
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

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

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 15% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Eksklusioner

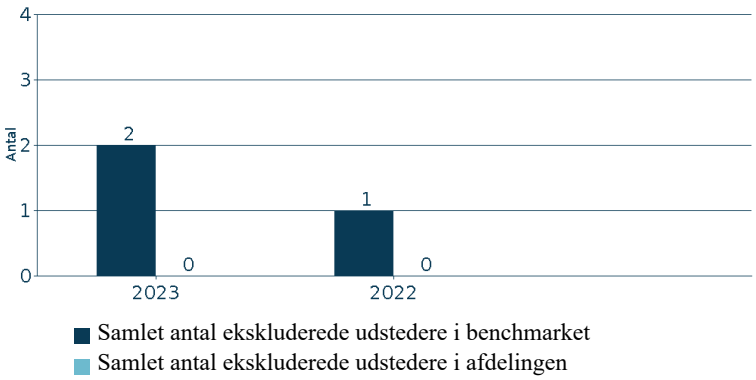
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

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

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

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	1	0.0%	0

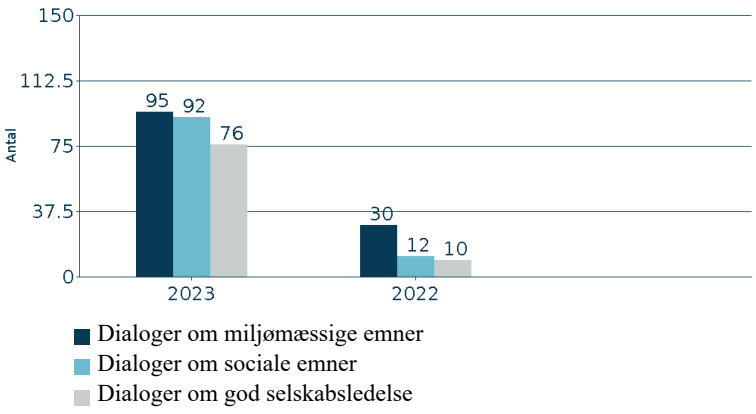
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	1	0.4%	0



Aktivt ejerskab

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

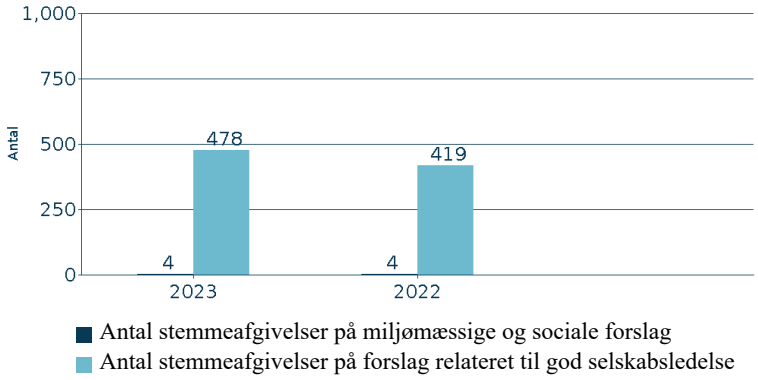
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

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



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

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

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål ved investeringer i:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 56% af afdelingen.

SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

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

Afdelingens eksklusioner begrænsede fonden i at foretage bæredygtige investeringer i udstedere, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Derudover henvises til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

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

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	15.900	98,6%	17.589	99,8%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	801	98,6%	738	99,8%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	119.428	98,6%	207.736	99,8%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	136.129	98,6%	226.063	99,8%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	445	98,6%	668	99,8%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	646	98,6%	1.460	99,8%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	7,0%	98,6%	6,0%	99,8%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	67,6%	59,8%	79,8%	59,5%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,3%	1,0%	0,4%	1,0%

10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		60,2%		50,4%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	0,09		0,13	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,27		3,29	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,02		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	2,11		3,65	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	25,4%	98,8%	32,3%	98,8%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	98,6%	0,0%	99,8%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,16	22,1%	0,09	14,4%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	98,6%	0,0%	99,8%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	4,0%	95,9%	6,5%	99,1%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	11,6%	4,4%	8,3%	9,1%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	40,3%	98,6%	41,0%	88,5%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	98,6%	0,0%	99,8%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	87,8%	0,0%	84,3%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	6,4%	95,9%	0,0%	99,1%

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

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 68 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 6 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingen s bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 2 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 2 7 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 4 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI

tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Novo Nordisk B	Health Care	9.5%	DK
Novo Nordisk B	Health Care	9.1%	DK
Vestas Wind Systems	Industrials	8.4%	DK
Danske Bank	Financials	7.2%	DK
Dsv	Industrials	6.4%	DK
Orsted	Utilities	6.3%	DK
Genmab	Health Care	5.8%	DK
Royal Unibrew	Consumer Staples	5.5%	DK
Iss	Industrials	5.4%	DK
Ap Moller - Maersk B	Industrials	5.4%	DK
Nkt	Industrials	5.3%	DK
Flsmidth & Co.	Industrials	5.1%	DK
Alm Brand	Financials	4.7%	DK
Coloplast B	Health Care	4.6%	DK
Tryg	Financials	4.2%	DK

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

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

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

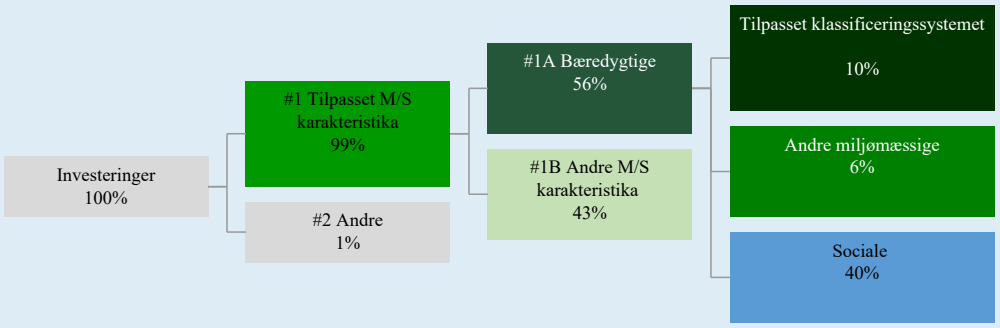
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

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

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

Som det fremgår, investerede afdelingen 56% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

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



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

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

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

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

Sektor	Sub-sektor	Andel
Health Care	Pharmaceuticals	12.31%
Financials	Diversified Banks	11.00%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	8.53%
Financials	Property & Casualty Insurance	8.02%
Industrials	Marine	5.58%
Industrials	Diversified Support Services	5.51%
Consumer Staples	Brewers	5.38%
Industrials	Air Freight & Logistics	5.20%
Industrials	Electrical Components & Equipment	5.18%
Materials	Specialty Chemicals	5.05%
Utilities	Electric Utilities	4.97%
Health Care	Health Care Supplies	4.20%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	4.10%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	3.12%
Health Care	Biotechnology	2.62%
Consumer Discretionary	Homebuilding	1.82%
Industrials	Trading Companies & Distributors	1.70%
Health Care	Life Science Tools & Services	1.23%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	1.18%
Industrials	Industrial Machinery	1.04%
Health Care	Health Care Technology	0.94%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.66%
Health Care	Health Care Equipment	0.65%
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil && Services	No investments

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

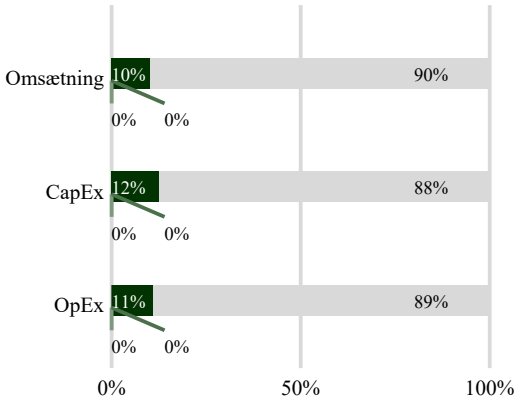
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

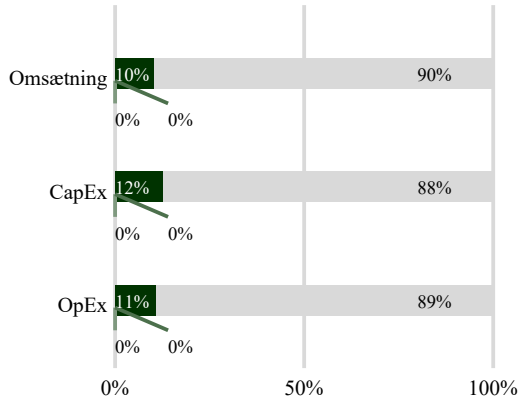
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

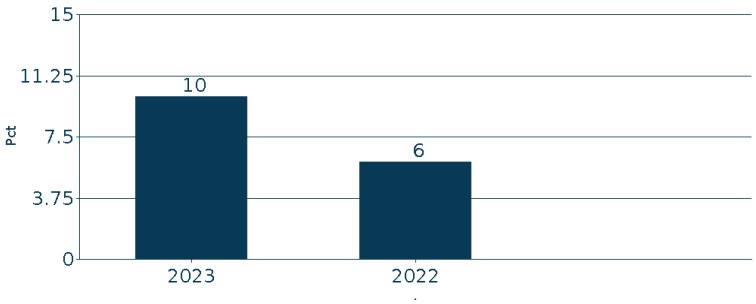
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	10%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	7%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

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



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 6%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 40%

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

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

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

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

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

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

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

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

Produktnavn: Danske Invest Danmark Indeks KL
Juridisk enhed: 549300RYDGK081D36X57

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 12%
  - ☑ 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?

Afdelingen fremmede:

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

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

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

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

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

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

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

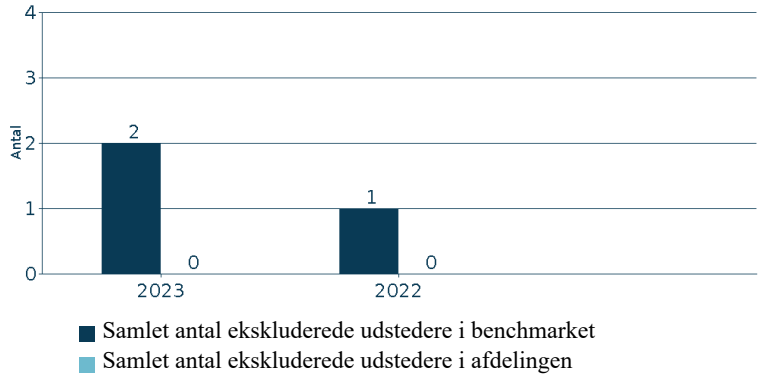
Eksklusioner

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

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

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

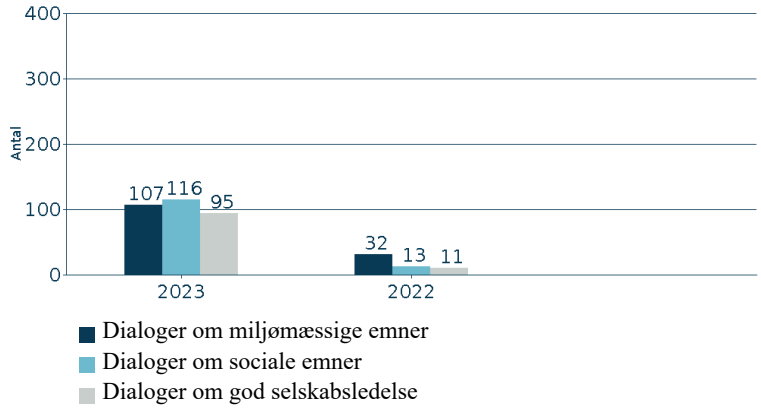
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	1	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	1	0.4%	0



Aktivt ejerskab

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

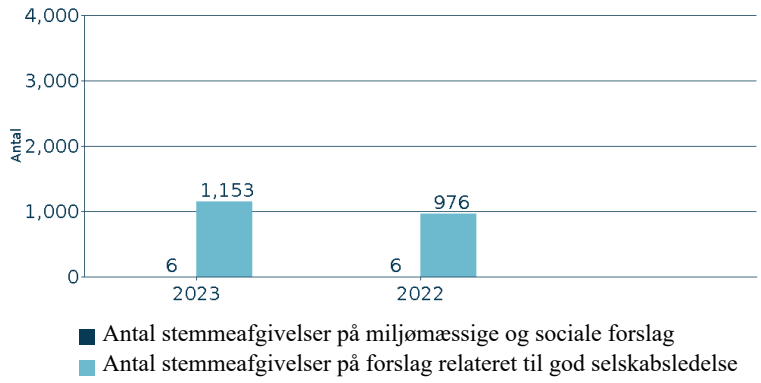
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

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



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	32.852	99,3%	19.629	99,1%

02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	1.552	99,3%	1.082	99,1%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	97.097	99,3%	77.419	99,1%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	131.500	99,3%	98.318	99,2%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	317	99,3%	298	99,2%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	718	99,3%	1.073	99,2%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	11,6%	99,3%	7,6%	99,1%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	65,4%	58,0%	78,3%	57,5%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,3%	1,0%	0,5%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		63,8%		50,0%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,79	
	Industri	0,17		0,19	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,27		3,29	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,02		0,02	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	1,59		3,11	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	28,0%	99,6%	35,2%	99,6%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	99,3%	0,0%	99,1%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	16,81	26,4%	0,10	18,8%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	99,3%	0,0%	99,1%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	9,0%	98,3%	10,9%	97,6%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	6,5%	3,4%	8,2%	10,9%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	39,5%	99,3%	38,6%	85,9%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	99,3%	0,0%	99,1%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,2%	92,4%	0,0%	84,8%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	8,9%	98,3%	3,1%	97,6%

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

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 75 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 6 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 2 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 5 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Novo Nordisk B	Health Care	8.1%	DK
Novo Nordisk B	Health Care	7.9%	DK
Dsv	Industrials	7.7%	DK
Vestas Wind Systems	Industrials	7.6%	DK
Orsted	Utilities	7.3%	DK
Coloplast B	Health Care	6.9%	DK
Genmab	Health Care	6.8%	DK
Danske Bank	Financials	4.9%	DK
Tryg	Financials	4.6%	DK
Ap Moller - Maersk B	Industrials	4.3%	DK
Ap Moller - Maersk A	Industrials	4.0%	DK
Novozymes B	Materials	3.7%	DK
Pandora	Consumer Discretionary	3.7%	DK
Carlsberg B	Consumer Staples	3.6%	DK
Chr Hansen Holding	Materials	3.3%	DK

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

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

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

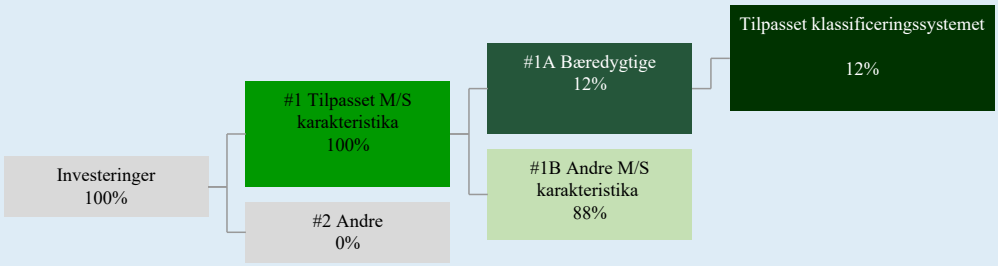
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab.

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

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



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

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

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

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

Sektor	Sub-sektor	Andel
Health Care	Pharmaceuticals	9.02%
Industrials	Marine	8.62%
Financials	Diversified Banks	8.06%
Industrials	Air Freight & Logistics	7.72%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	7.64%

Materials	Specialty Chemicals	6.92%
Health Care	Health Care Supplies	6.42%
Financials	Property & Casualty Insurance	6.14%
Health Care	Biotechnology	5.91%
Consumer Staples	Brewers	5.36%
Health Care	Health Care Equipment	4.45%
Utilities	Electric Utilities	4.39%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	3.61%
Financials	Regional Banks	2.47%
Industrials	Building Products	1.85%
Industrials	Airport Services	1.59%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	1.18%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.07%
Industrials	Diversified Support Services	1.04%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.74%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.63%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.63%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	0.40%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.38%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.33%
Industrials	Construction & Engineering	0.32%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.29%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.25%
Information Technology	Application Software	0.25%
Energy	Oil && Transportation	0.24%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.22%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.20%
Industrials	Industrial Machinery	0.18%
Materials	Commodity Chemicals	0.17%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.15%
Health Care	Health Care Technology	0.09%
Telecommunication Services	Publishing	0.09%
Materials	Construction Materials	0.07%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.05%
Information Technology	Communications Equipment	0.04%
Consumer Discretionary	Textiles	0.03%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.02%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.02%
Industrials	Aerospace & Defense	0.00%
Industrials	Office Services & Supplies	0.00%
Energy	Oil && Production	0.00%
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
No sector data		0.76%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

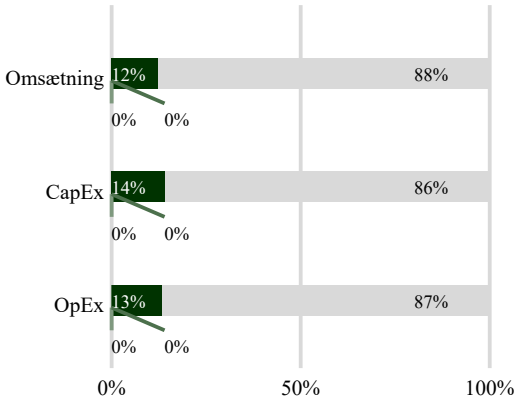
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

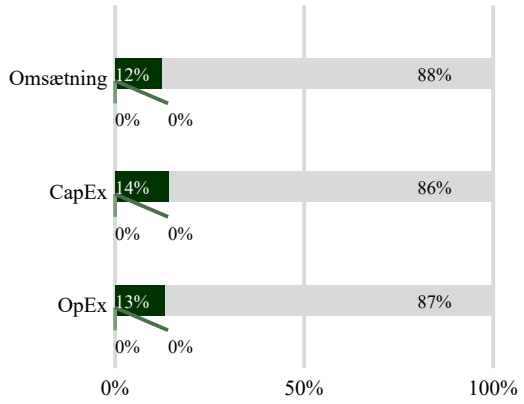
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

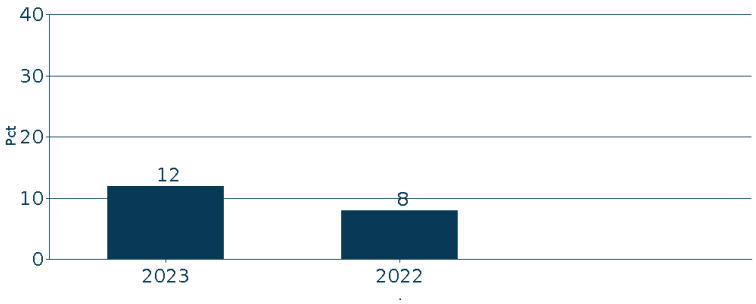
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	12%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	7%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

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



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

Ikke relevant.

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

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

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

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

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

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

Produktnavn: Danske Invest Danmark Indeks ex OMXC20 KL
Juridisk enhed: 549300PXT286D4K1CH05

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☑ 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?

Afdelingen fremmede:

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

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

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

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

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

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

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

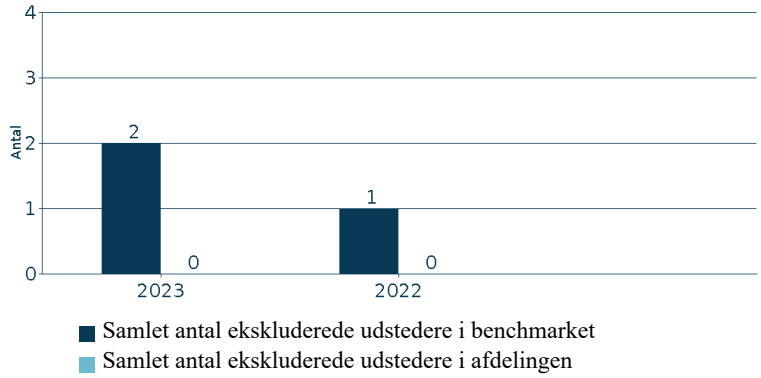
Eksklusioner

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

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

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

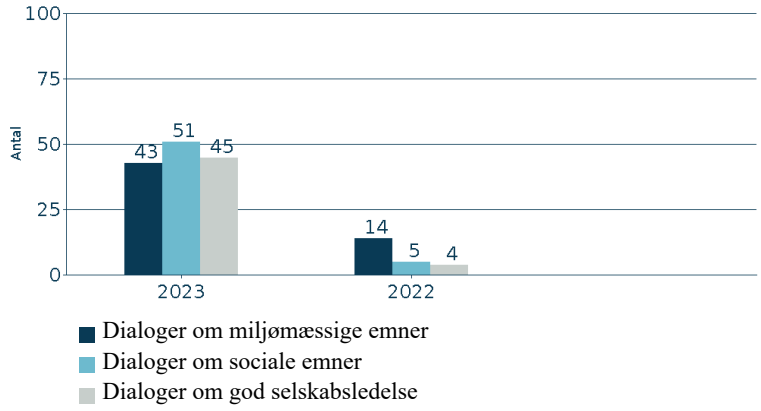
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	1	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	1	1.8%	0



Aktivt ejerskab

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

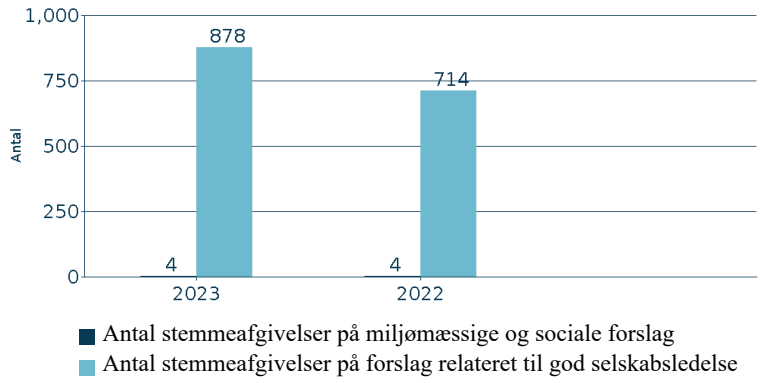
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

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



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	3.044	97,5%	3.072	96,8%

02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	253	97,5%	273	96,8%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	11.415	97,5%	17.179	96,8%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	14.711	97,5%	20.592	97,0%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	434	97,5%	549	97,0%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	774	97,5%	979	97,0%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,0%	97,5%	0,0%	96,8%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	74,0%	43,4%	90,3%	43,0%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,0%	1,0%	0,0%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		43,6%		26,5%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,79	
	Industri	0,51		0,34	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00		0,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,02		0,02	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	1,53		2,28	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	61,2%	98,4%	66,9%	98,4%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	97,5%	0,0%	96,8%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	119,39	9,6%	0,02	6,2%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	97,5%	0,0%	96,8%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	23,8%	93,9%	22,2%	91,2%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	4,6%	2,8%	5,5%	2,9%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	33,1%	97,5%	30,7%	83,3%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	97,5%	0,0%	96,8%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,8%	72,2%	0,0%	42,8%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	22,8%	93,9%	12,5%	91,2%

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

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 34 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 2 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 1 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 2 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Koebenhavns Lufthavne	Industrials	8.2%	DK
Carlsberg A	Consumer Staples	8.1%	DK
Topdanmark	Financials	5.5%	DK
H Lundbeck B	Health Care	5.5%	DK
Simcorp	Information Technology	5.0%	DK
Ringkjoebing Landbobank	Financials	5.0%	DK
Nordea Bank Abp	Financials	4.8%	FI
Iss	Industrials	4.5%	DK
Nkt	Industrials	4.3%	DK
Royal Unibrew	Consumer Staples	3.9%	DK
Zealand Pharma	Health Care	3.8%	DK
Rockwool A	Industrials	3.6%	DK
Rockwool B	Industrials	3.6%	DK
Alk-Abello B	Health Care	3.6%	DK
Sydbank	Financials	3.3%	DK

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

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

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

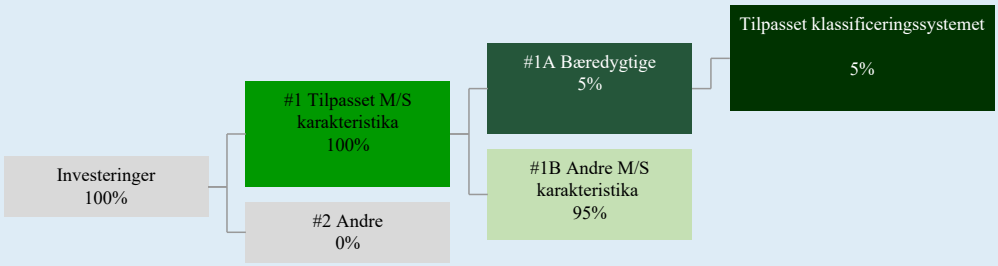
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab.

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

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



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

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

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

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

Sektor	Sub-sektor	Andel
Consumer Staples	Brewers	10.65%
Financials	Regional Banks	9.89%
Financials	Diversified Banks	9.07%
Health Care	Pharmaceuticals	8.98%
Financials	Property & Casualty Insurance	8.23%

Health Care	Biotechnology	6.32%
Industrials	Airport Services	6.31%
Industrials	Electrical Components & Equipment	4.31%
Industrials	Marine	4.15%
Industrials	Building Products	3.63%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	2.89%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	2.54%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	2.43%
Health Care	Health Care Equipment	2.01%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	1.62%
Health Care	Life Science Tools & Services	1.53%
Consumer Staples	Agricultural Products	1.30%
Industrials	Construction & Engineering	1.30%
Industrials	Cargo Ground Transportation	1.13%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	1.07%
Information Technology	Application Software	0.99%
Energy	Oil && Transportation	0.95%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.88%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.78%
Industrials	Industrial Machinery	0.68%
Materials	Commodity Chemicals	0.66%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.64%
Health Care	Health Care Technology	0.39%
Telecommunication Services	Publishing	0.37%
Materials	Construction Materials	0.25%
Information Technology	Communications Equipment	0.19%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.18%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.18%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.16%
Consumer Discretionary	Textiles	0.12%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.10%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.09%
Consumer Discretionary	Education Services	0.04%
Industrials	Office Services & Supplies	0.01%
Industrials	Aerospace & Defense	0.00%
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
No sector data		2.98%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

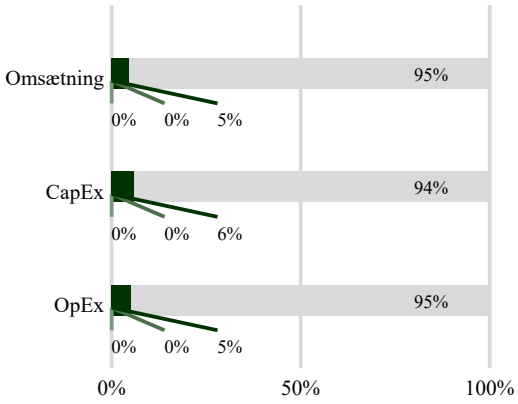
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

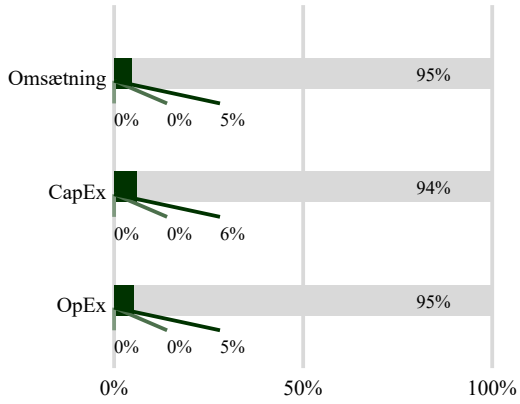
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

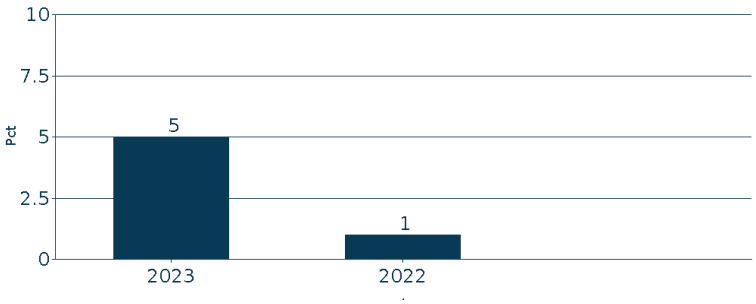
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	5%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	4%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

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



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

Ikke relevant.

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

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

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

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

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

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

Produktnavn: Danske Invest Danmark KL
Juridisk enhed: 5493008QUEF1VJONQO78

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 58%
  - ☑ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
4. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

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

rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

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

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

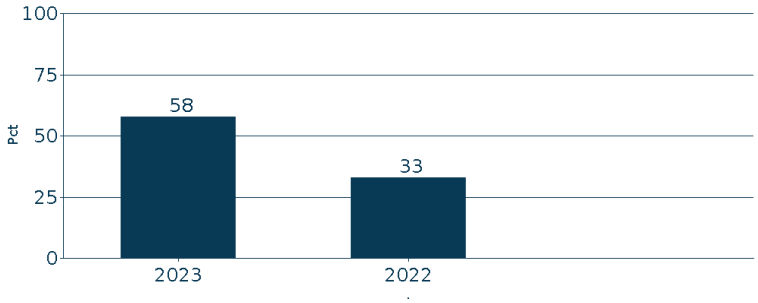
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

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

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 15% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Eksklusioner

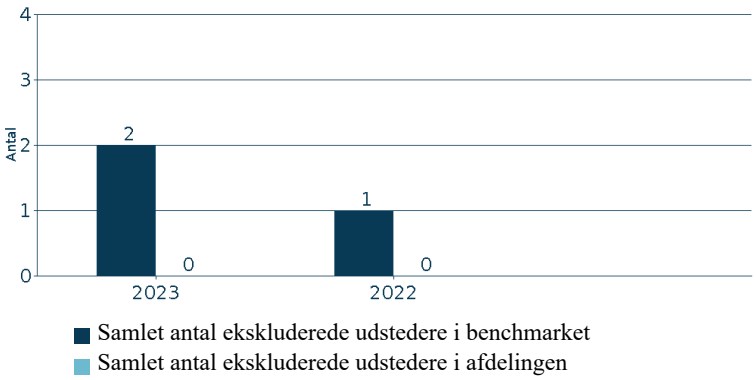
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

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

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

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	1	0.0%	0

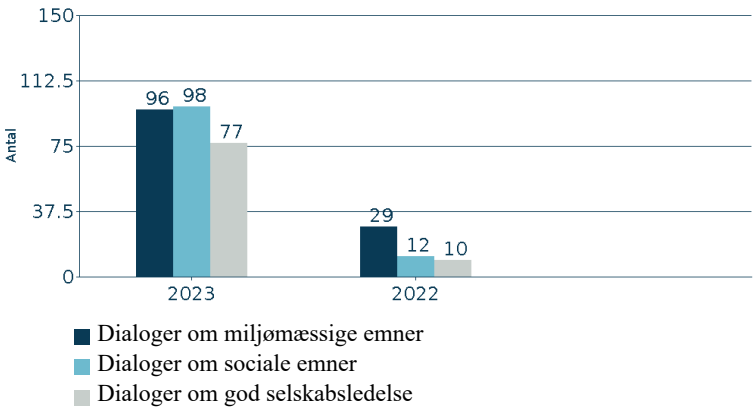
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	1	0.4%	0



Aktivt ejerskab

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

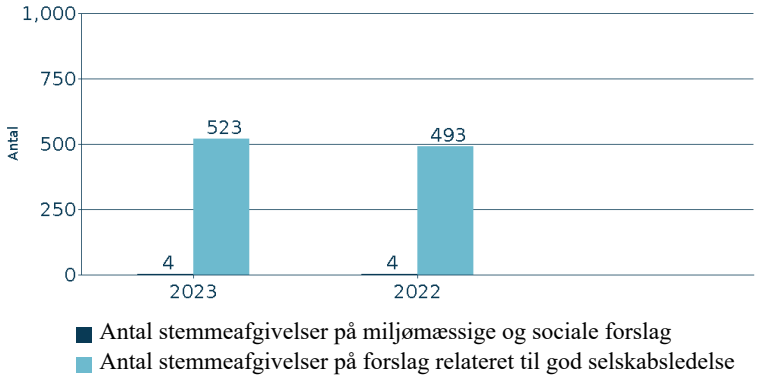
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

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



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

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

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål ved investeringer i:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 58% af afdelingen.

SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

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

Afdelingens eksklusioner begrænsede fonden i at foretage bæredygtige investeringer i udstedere, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Derudover henvises til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

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

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	8.174	99,0%	8.624	99,9%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	350	99,0%	354	99,9%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	53.926	99,0%	99.520	99,9%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	62.450	99,0%	108.497	99,9%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	403	99,0%	661	99,9%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	639	99,0%	1.473	99,9%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	8,0%	99,0%	6,3%	99,9%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	67,1%	59,7%	79,4%	59,1%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,3%	1,0%	0,4%	1,0%

10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		59,6%		49,4%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	0,10		0,13	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,27		3,29	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,02		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	2,08		3,65	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	24,2%	99,1%	33,4%	99,1%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	99,0%	0,0%	99,9%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,17	23,9%	0,09	15,2%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	99,0%	0,0%	99,9%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	4,7%	97,3%	6,3%	98,9%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	9,5%	3,5%	8,2%	9,2%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	40,5%	99,0%	41,2%	88,4%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	99,0%	0,0%	99,9%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	90,1%	0,0%	85,3%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	6,0%	97,3%	0,0%	98,9%

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

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 66 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 6 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingen s bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 2 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 2 7 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 4 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI

tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Novo Nordisk B	Health Care	9.6%	DK
Novo Nordisk B	Health Care	9.2%	DK
Vestas Wind Systems	Industrials	8.5%	DK
Danske Bank	Financials	7.2%	DK
Dsv	Industrials	6.9%	DK
Orsted	Utilities	6.5%	DK
Genmab	Health Care	5.8%	DK
Coloplast B	Health Care	5.4%	DK
Ap Moller - Maersk B	Industrials	5.4%	DK
Nkt	Industrials	5.2%	DK
Royal Unibrew	Consumer Staples	5.1%	DK
Flsmidth & Co.	Industrials	5.1%	DK
Iss	Industrials	4.9%	DK
Alm Brand	Financials	4.8%	DK
Tryg	Financials	4.4%	DK

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

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

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

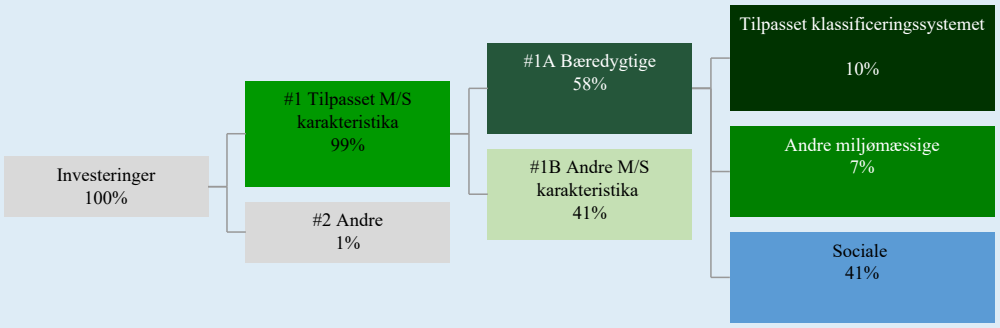
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

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

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

Som det fremgår, investerede afdelingen 58% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

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



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

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

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

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

Sektor	Sub-sektor	Andel
Health Care	Pharmaceuticals	11.23%
Financials	Diversified Banks	11.13%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	8.56%
Financials	Property & Casualty Insurance	7.80%
Industrials	Marine	6.10%
Consumer Staples	Brewers	5.41%
Materials	Specialty Chemicals	5.30%
Industrials	Air Freight & Logistics	5.23%
Industrials	Electrical Components & Equipment	5.19%
Utilities	Electric Utilities	4.98%
Health Care	Health Care Supplies	4.98%
Industrials	Diversified Support Services	4.94%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	4.20%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	2.69%
Health Care	Biotechnology	2.64%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	2.60%
Health Care	Health Care Equipment	2.15%
Health Care	Health Care Technology	1.67%
Industrials	Construction & Engineering	0.86%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.85%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.85%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.63%
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

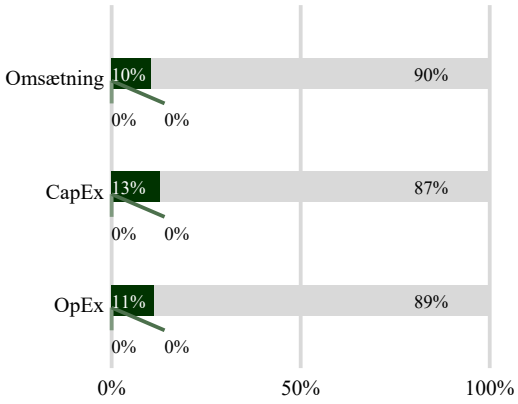
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

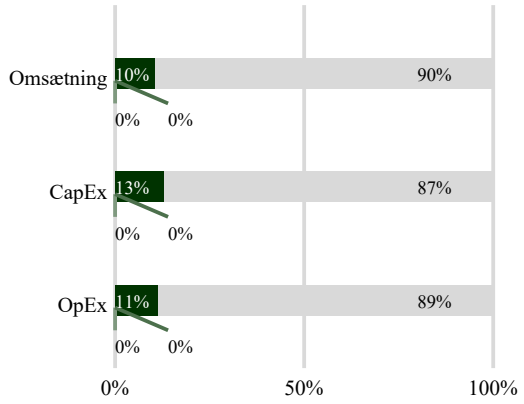
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

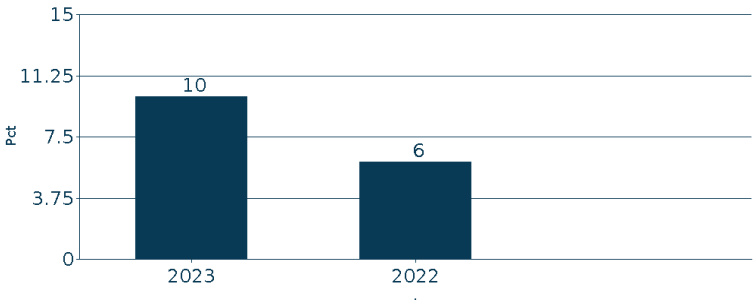
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	10%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	7%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

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



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 7%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 41%

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

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

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

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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

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

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

Produktnavn: Danske Invest Dannebrog Mellemlange Obligationer KL
Juridisk enhed: 549300515X6C2I759N96

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☑ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen fremmede:

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

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale

karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

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

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

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

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

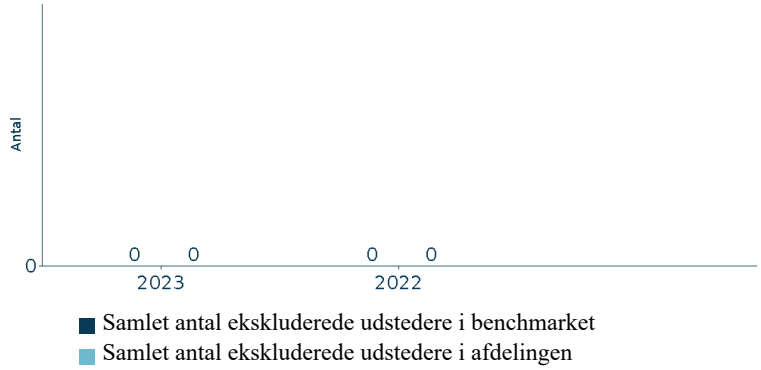
Eksklusioner

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

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

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

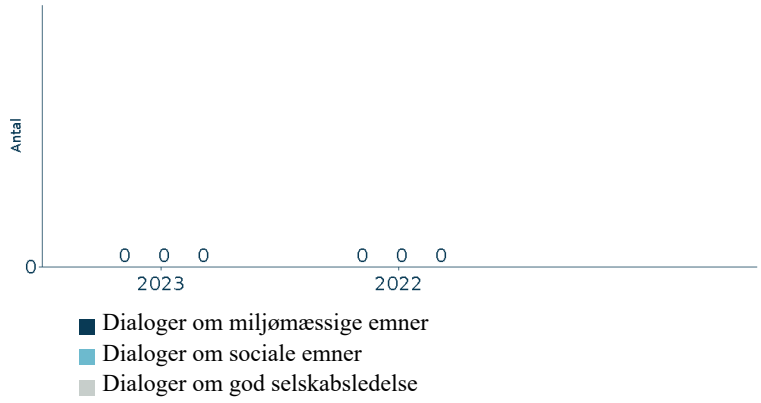
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	0	0.0%	0



Aktivt ejerskab

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

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



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	1	53,1%	2	55,5%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	3	53,1%	3	55,5%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	5.776	53,1%	4.533	55,5%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	5.780	53,1%	4.538	55,5%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	29	53,1%	21	55,5%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	730	53,1%	429	55,5%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,0%	53,1%	0,0%	55,5%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	8,2%	11,9%	0,0%	0,0%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,0%	0,5%	0,0%	0,6%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		49,1%		50,5%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	0,00		0,00	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00		0,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	0,00		0,00	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	67,6%	53,1%	100,0%	53,1%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**

12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	53,1%	0,0%	55,5%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	6,0%	0,00	0,0%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	53,1%	0,0%	55,5%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	0,0%	52,1%	0,0%	54,8%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	19,5%	6,4%	19,5%	26,4%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	41,6%	52,0%	49,2%	13,5%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	53,1%	0,0%	55,5%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	52,0%	0,0%	48,3%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	1,8%	52,1%	0,0%	54,8%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	161	100,0%	175	100,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	100,0%	0,0 (0,0%)	100,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	4,00	100,0%	4,00	100,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	100,0%	0,0	100,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	4,00	100,0%	3,71	100,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist

overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 2 7 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 0 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Danmarks Skibskreditfond Var. Varske 2029	Financials	12.2%	DK
0.00% 422.E.Oa Cb3 24	Financials	9.1%	DK
5.00% 5,0rdsd23s53 53	Financials	4.9%	DK
1,00 Jyske Realkredit 411.E.Oa 2050	Financials	4.5%	DK
Kingdom Of Denmark 0% 15.11.2031	Stater	4.3%	DK
1,00 Realkredit Danmark 23s Sa 2050	Financials	3.8%	DK
0,125 Kommunekredit 345 St (Ink) 2023	Financials	3.7%	DK
0,50 Realkredit Danmark 23s.Sa 2050	Financials	3.5%	DK
Totalkredit Var. 30c Cf 2038	Financials	3.5%	DK
0,00 Dansk Statslån St Lån (Ink) 2024	Stater	3.3%	DK
0,375 Nordic Invst Bnk 01/07-2019/2039	Stater	3.2%	FI
1,00 Realkredit Danmark 10f Ap (Ink) 2025 Rf	Financials	3.1%	DK
4.00% 4,0rdsd22s43 43	Financials	3.1%	DK
1,50 Dansk Statslån St Lån (Ink) 2023	Stater	2.8%	DK
4.00% 4 411.E.Oa.5 53	Financials	2.7%	DK

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

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

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

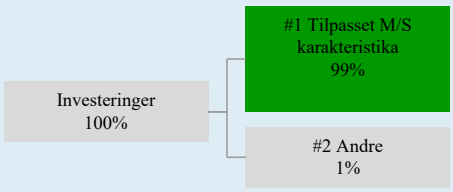
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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



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

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

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

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

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	46.34%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	41.03%
Government bonds		12.63%
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil && Services	No investments



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

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

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

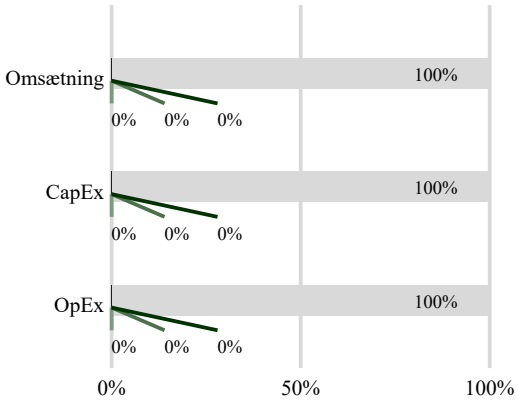
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

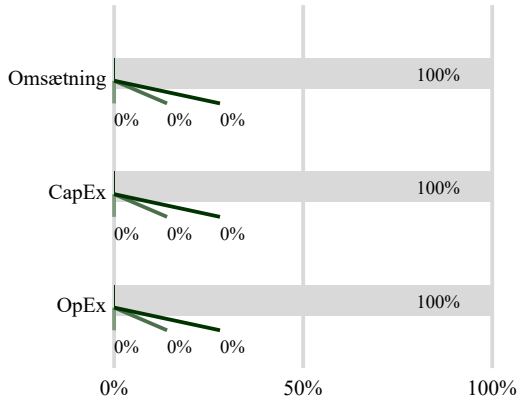
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen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

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 90% af de samlede investeringer.

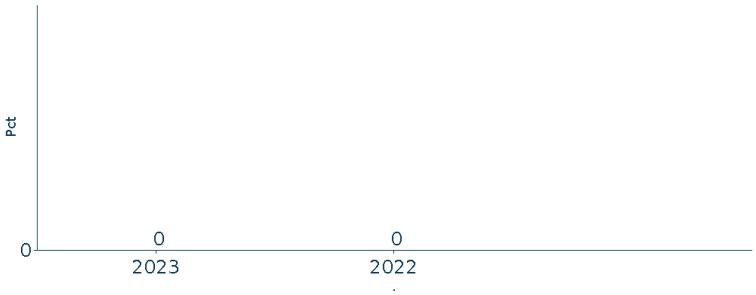
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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



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

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

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

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

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

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

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

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

Produktnavn: Danske Invest Danske Indeksobligationer KL
Juridisk enhed: 549300RSUZE4IIRJ9I88

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☑ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen fremmede:

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

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale

karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

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

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

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

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

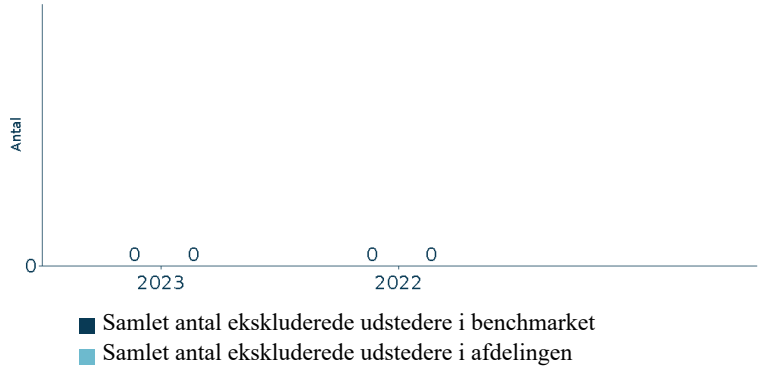
Eksklusioner

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

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

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

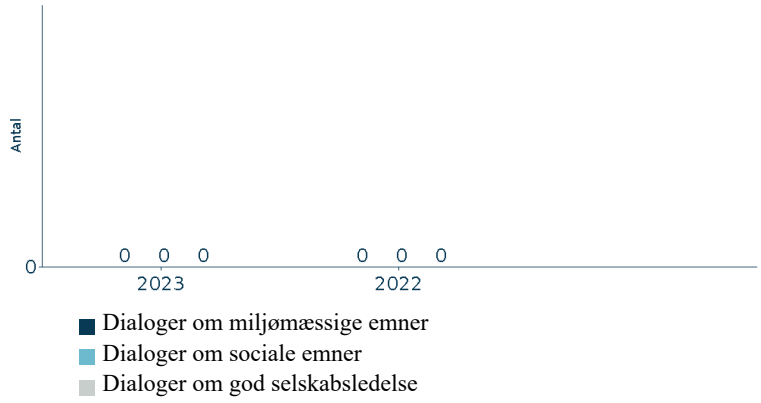
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	N/A	N/A	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	N/A	N/A	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	N/A	N/A	0



Aktivt ejerskab

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

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



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	0	64,8%	0	63,4%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	0	64,8%	0	63,4%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	174	64,8%	128	63,4%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	174	64,8%	133	65,2%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	30	64,8%	22	65,2%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	774	64,8%	437	65,2%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,0%	59,0%	0,0%	58,1%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	7,0%	13,6%	0,0%	0,0%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,0%	0,6%	0,0%	0,6%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		57,7%		58,1%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	0,00		0,00	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00		0,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	0,00		0,00	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	71,3%	65,3%	100,0%	65,3%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**

12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	59,0%	0,0%	58,1%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	4,9%	0,00	0,0%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	64,8%	0,0%	63,4%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	0,0%	64,8%	0,0%	63,4%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	19,5%	8,6%	19,5%	33,8%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	40,5%	57,7%	48,4%	14,5%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	59,0%	0,0%	61,6%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	59,0%	0,0%	49,6%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	0,0%	64,8%	0,0%	63,4%

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

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist

overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 2 7 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 0 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
0,10 Dansk Statslån 2030i	Stater	29.3%	DK
2,50 Brfkredit 223 S Is 2047	Financials	18.2%	DK
0,10 Dansk Statslån 2023i	Stater	15.3%	DK
2,50 Landsbankernes Reallaanefond Is(Ink) 2050	Financials	14.3%	DK
2,50 Realkredit Danmark 30 D Is (Ink) 2054	Financials	8.3%	DK
2,50 Brfkredit 223 W Is 2050	Financials	7.3%	DK
2,50 Landsbankernes Reallaanefond I (Ink) 2049	Financials	5.7%	DK
2,50 Landsbankernes Reallaanefond Is(Ink) 2047	Financials	4.9%	DK
2,50 Kreditforeningen Danmark 30 A Is 2044	Financials	4.8%	DK
2,50 Realkredit Danmark 30 D Is (Ink) 2050	Financials	3.7%	DK
2,50 Kommunekredit 97 S Is 2050	Financials	3.2%	DK
2,50 Landsbankernes Reallaanefond Is(Ink) 2054	Financials	2.7%	DK
2,50 Kommunekredit 103 S Is 2054	Financials	1.3%	DK
2,50 Realkredit Danmark 30 A Is (Ink) 2046	Financials	0.7%	DK

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

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

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

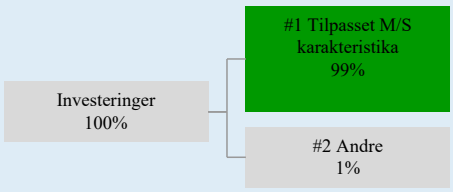
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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



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

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

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

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

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	42.67%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	28.44%
Government bonds		28.90%
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil && Services	No investments



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

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

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

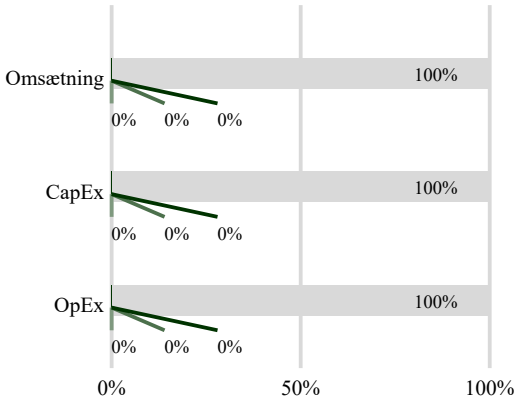
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

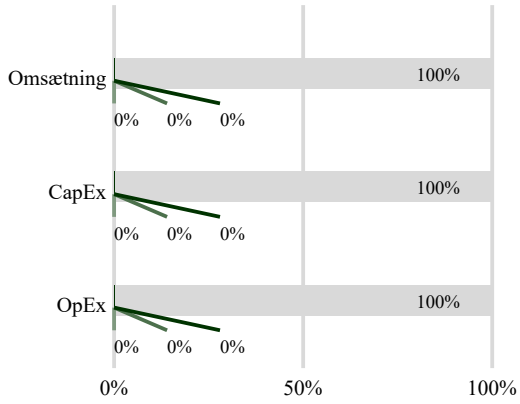
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen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

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 70% af de samlede investeringer.

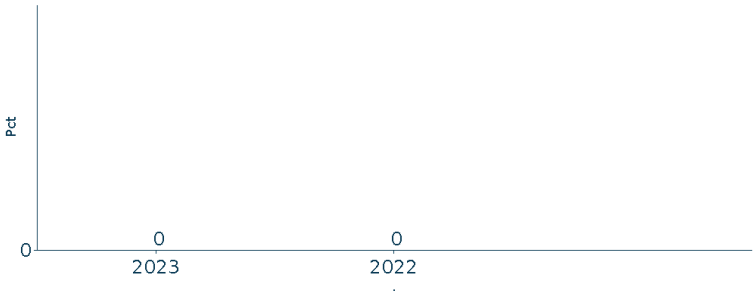
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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



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

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

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

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

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

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

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

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

Produktnavn: Danske Invest Danske Korte Obligationer KL
Juridisk enhed: 549300TJKXVIVLSE8710

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

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

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

Afdelingen fremmede:

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

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale

karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

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

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

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

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

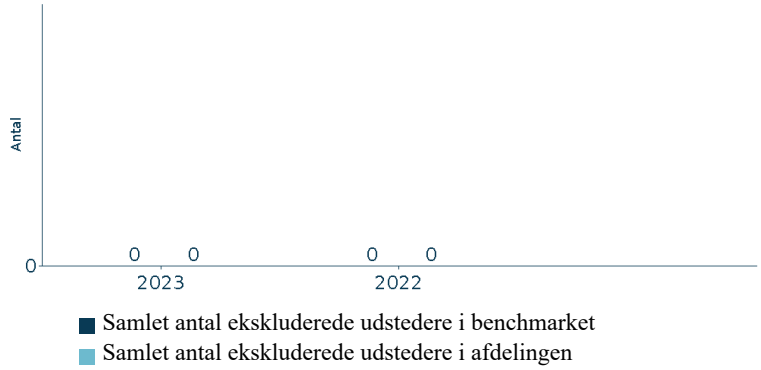
Eksklusioner

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

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

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

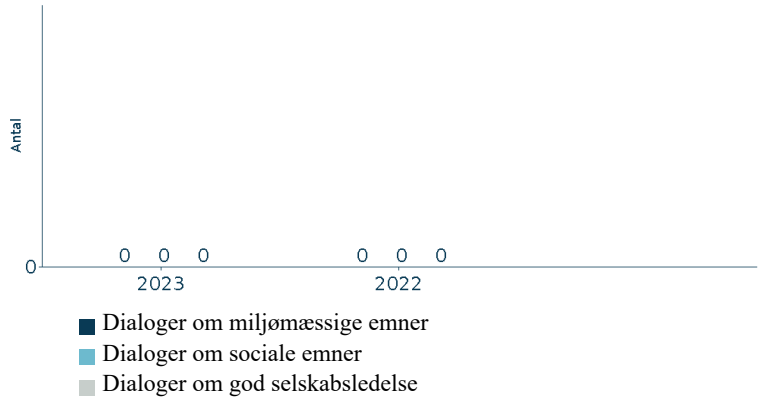
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	0	0.0%	0



Aktivt ejerskab

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

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



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	0	62,4%	0	61,1%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	1	62,4%	1	61,1%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	1.673	62,4%	960	61,1%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	1.674	62,4%	961	61,1%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	26	62,4%	21	61,1%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	639	62,4%	391	61,1%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,0%	62,4%	0,0%	61,1%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	8,5%	12,2%	0,0%	0,0%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,0%	0,6%	0,0%	0,6%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		45,9%		40,8%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	0,00		0,00	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00		0,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	0,00		0,00	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	77,6%	67,0%	100,0%	67,0%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**

12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	62,4%	0,0%	61,1%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	6,7%	0,00	0,0%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	62,4%	0,0%	61,1%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	0,0%	62,4%	0,0%	61,1%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	19,5%	5,7%	19,5%	16,6%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	41,1%	62,4%	51,4%	15,4%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	62,4%	0,0%	61,1%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	62,4%	0,0%	57,3%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	6,7%	62,4%	0,0%	61,1%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	145	72,7%	148	64,6%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	72,7%	0,0 (0,0%)	64,6%
24	Gennemsnitlig korruption score	4,00	72,7%	4,00	64,6%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	72,7%	0,0	64,6%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	4,00	72,7%	3,50	64,6%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist

overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 2 7 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 0 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
1.00% 1ndasdroap24 24	Financials	13.4%	DK
1,00 Realkredit Danmark 10f Ap 2028 Rf	Financials	11.7%	DK
5.00% 5,0ndasdro53 53	Financials	11.3%	DK
3.00% 3 111.E.53 53	Financials	9.6%	DK
0,00 Dansk Statslån St Lån (Ink) 2024	Stater	9.0%	DK
Realkredit Danmark Var. 12s Fa 2024 Rf	Financials	8.1%	DK
6.00% 6nyk01ea53 53	Financials	7.0%	DK
0,50 Realkredit Danmark 20s.S 2027	Financials	6.1%	DK
6.00% 6,0rdsd23s53 53	Financials	6.0%	DK
Jyske Realkredit Var. 422e Oa Cb3 2025	Financials	5.8%	DK
Nykredit Var. F6nyk32h Apr 2027	Financials	5.2%	DK
Danmarks Skibskreditfond Var. Varske 2029	Financials	4.9%	DK
Jyske Realkredit A/S Frn 01.07.2027	Financials	4.9%	DK
Nykredit Var. 43d 500cf6 Oa 2038	Financials	4.7%	DK
5.00% 5 111.E. 56 56	Financials	4.4%	DK

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

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

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

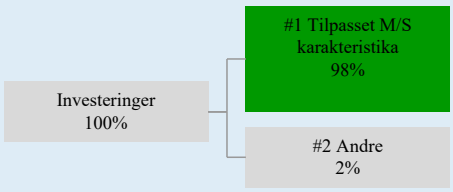
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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



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

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

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

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

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	57.13%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	28.07%
Government bonds		14.80%
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil && Services	No investments



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

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

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

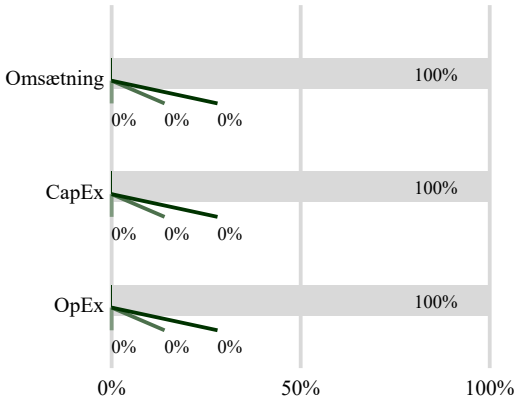
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

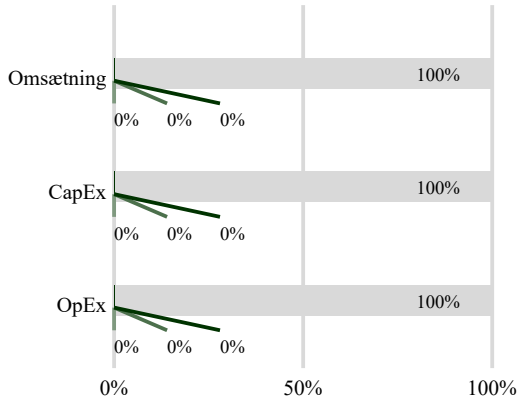
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen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

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 88% af de samlede investeringer.

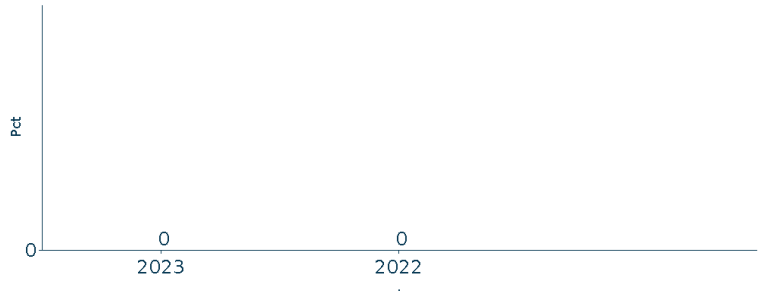
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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



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

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

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

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

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

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

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

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

Produktnavn: Danske Invest Danske Lange Obligationer KL
Juridisk enhed: 5493003QSX477GO62590

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☑ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen fremmede:

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

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale

karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

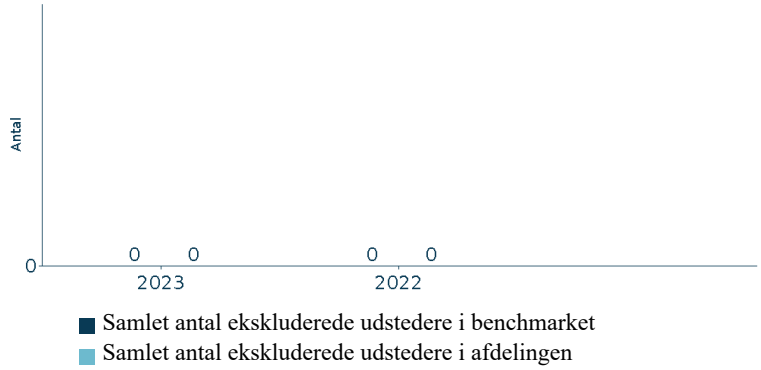
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

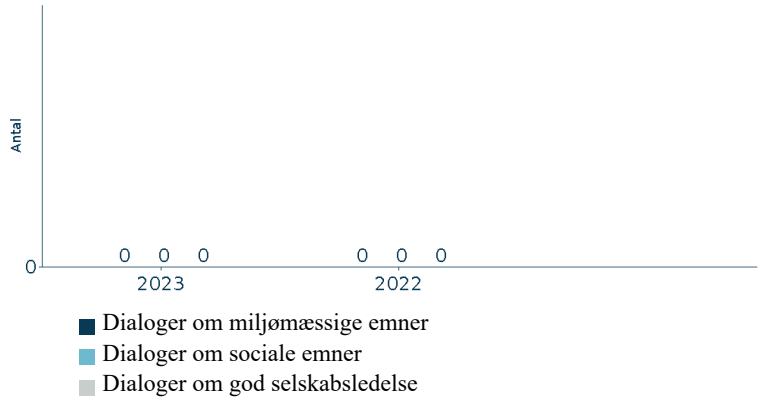
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	0	0.0%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	1	61,9%	0	63,4%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	1	61,9%	1	63,4%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	2.326	61,9%	1.300	63,4%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	2.328	61,9%	1.301	63,4%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	26	61,9%	20	63,4%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	565	61,9%	395	63,4%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,0%	61,9%	0,0%	63,4%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	9,1%	10,7%	0,0%	0,0%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,0%	0,6%	0,0%	0,6%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		43,3%		36,7%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	0,00		0,00	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00		0,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	0,00		0,00	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	73,4%	62,2%	100,0%	62,2%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**

12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	61,9%	0,0%	63,4%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	6,6%	0,00	0,0%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	61,9%	0,0%	63,4%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	0,0%	61,7%	0,0%	63,4%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	19,5%	4,6%	19,5%	18,9%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	42,2%	61,5%	51,1%	15,8%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	61,9%	0,0%	63,4%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	61,5%	0,0%	58,3%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	7,6%	61,7%	0,0%	63,4%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	193	100,0%	225	100,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	1,0 (25,0%)	100,0%	1,0 (25,0%)	100,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	3,30	100,0%	2,83	100,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	100,0%	0,0	100,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	3,55	100,0%	3,26	100,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist

overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 2 7 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 0 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
0,0 Dansk Statslån St Lån (Ink) 2031	Stater	10.3%	DK
Kingdom Of Denmark 2.25% 15.11.2033	Stater	8.6%	DK
2.50% 2,5 411.E.Oa 53	Financials	7.1%	DK
3.00% 3nyk01ea43 43	Financials	6.5%	DK
0.50% 0,5ndasdro40 40	Financials	5.3%	DK
Realkredit Danmark 5% 01.10.2056	Financials	5.3%	DK
4.00% 4,0rd28sfl53 53	Financials	4.9%	DK
Nykredit Var. 33d 500cf6 2038	Financials	4.1%	DK
Var. Realkredit Danmark 83 D 6cf Oa 2038	Financials	3.9%	DK
3.00% 3nyk01e30da5 53	Financials	3.8%	DK
5.00% 5,0ndasdro53 53	Financials	3.8%	DK
European Investment Bank 0% 14.11.2031	Stater	3.7%	LU
5.00% 5,0ndasdrooa 53	Financials	3.6%	DK
2,00 Kommunekredit 307 St(Ink) 2003/2028	Financials	3.1%	DK
3.00% 3,0ndasdro53 53	Financials	2.8%	DK

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

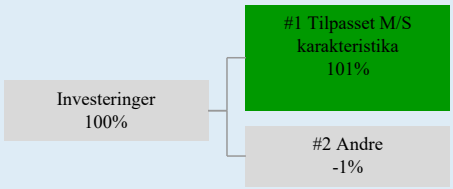
Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	52.18%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	31.87%
Government bonds		15.95%
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Oil && Production	No investments

Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil && Services	No investments



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

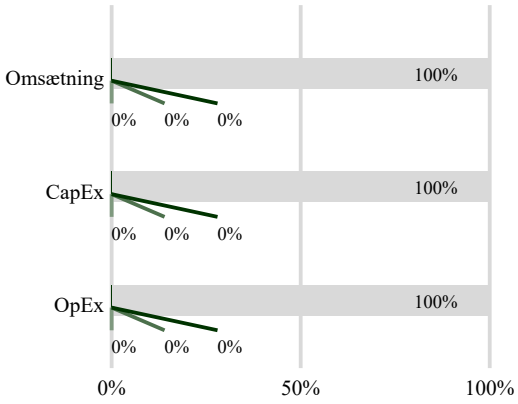
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

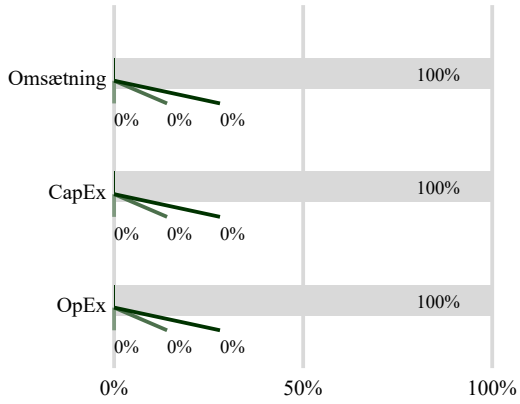
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 85% af de samlede investeringer.

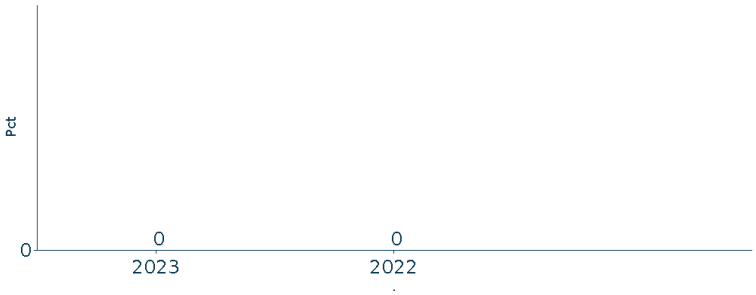
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 549300STI0VRD0SNO037

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 34%
  - ☑ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
3. Ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold målt på klimaparametre.
4. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
5. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.

6. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

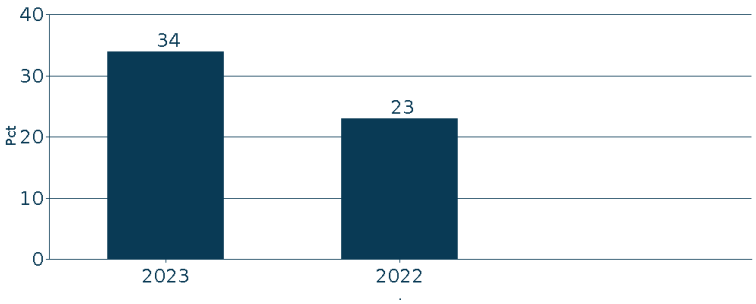
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

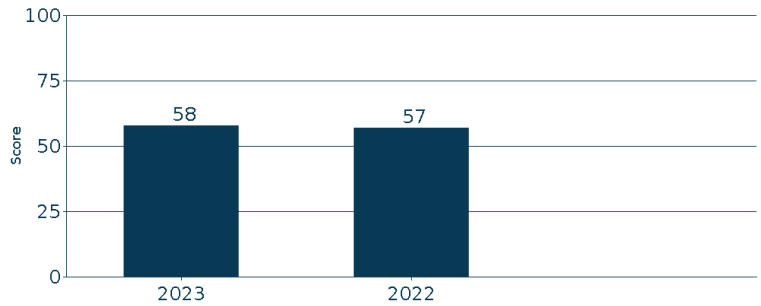
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 25% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Ansvarlig bæredygtighedspraksis

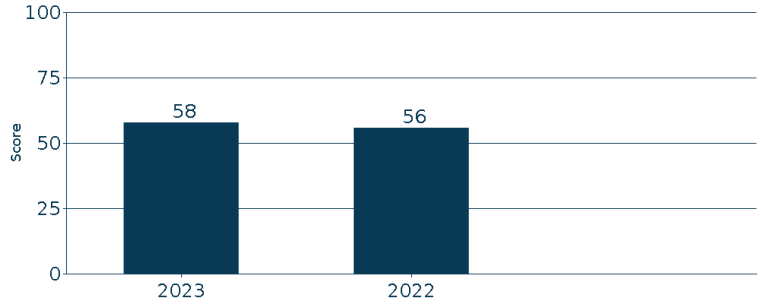
Indikator: Porteføljens vægtede ESG score. Denne ESG score er baseret på en internt udviklet model. Datadækningen for indikatoren var 59%.

Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til en ESG score på mindst 40. Enkelte virksomheder kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Ansvarlig miljøforvaltning

Indikator: Porteføljens "Carbon Risk Rating" score. "Carbon Risk Rating" er baseret på en ekstern rating fra ISS ESG. Datadækningen for indikatoren var 60%
Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til eller højere end en "Carbon Risk Rating" score på 40. Enkelte udstedere kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Eksklusioner

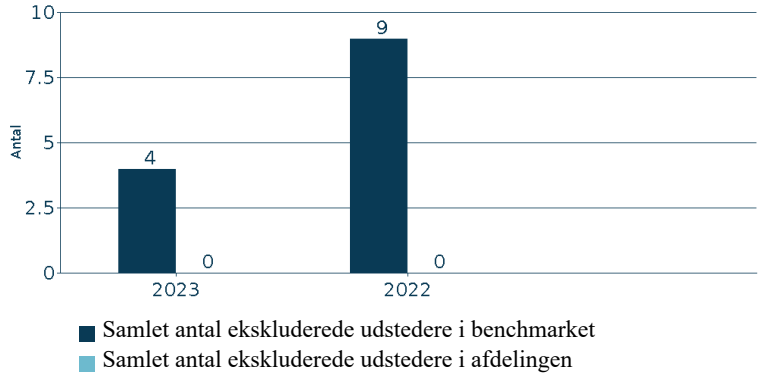
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	0	0.0%	0

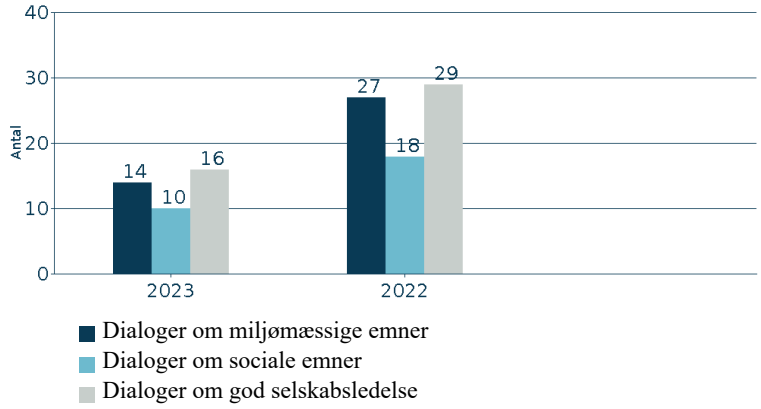
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	1	0.2%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	2	1.6%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	2	0.6%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	1	0.5%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål ved investeringer i:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")
- obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 13% af afdelingen.

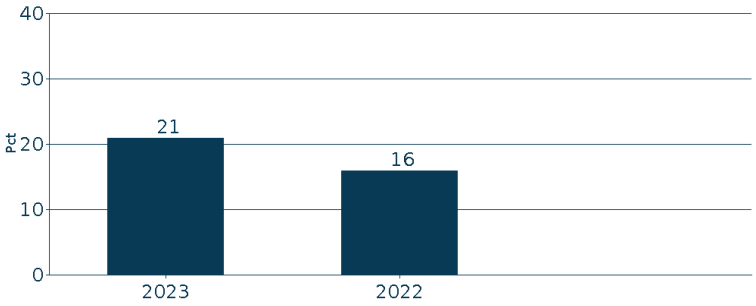
SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har investeret i bæredygtighedsmærkede obligationer, der følger rammekriterier fastsat af den internationale kapitalmarkedssammenslutning (ICMA). Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMAs kriterier. Vægtningen af de bæredygtighedsmærkede obligationer i afdelingen er vist i grafen nedenfor.



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede fonden i at foretage bæredygtige investeringer i udstedere, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Derudover henvises til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	4.057	65,9%	4.151	63,5%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	1.930	65,9%	1.935	63,5%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	76.892	65,9%	51.701	63,5%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	82.879	65,9%	69.783	65,7%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	869	65,9%	685	65,7%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	988	65,9%	821	65,7%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	4,7%	64,4%	4,8%	62,1%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	68,7%	29,9%	79,9%	26,6%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1,3%	0,6%	0,7%	0,6%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		32,1%		26,7%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,05		0,00	
	Industri	1,30		1,72	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,54		3,68	

	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,69		0,71	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,18		0,25	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,01		0,00	
	Transport og godshåndtering	0,33		0,32	
	Ejendomshandel	0,13		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	41,1%	69,2%	44,4%	69,2%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	64,4%	0,0%	62,1%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,04	0,3%	0,04	0,3%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	23,27	9,0%	19,75	0,3%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	65,9%	0,0%	63,5%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	11,3%	59,1%	13,9%	57,7%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	14,7%	13,6%	9,9%	9,0%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	39,3%	52,8%	38,9%	14,0%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	64,4%	0,0%	62,9%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	52,6%	0,0%	54,1%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	15,1%	58,9%	14,1%	57,7%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%

25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 10 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingen s bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 2 7 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Vodafone Group Plc 03.01.2079	Communication Services	2.6%	GB
Banco De Sabadell Sa 15.04.2031	Financials	2.3%	ES
Deutsche Bank Ag Perp	Financials	1.8%	DE
Telecom Italia Spa 2.875% 28.01.2026	Communication Services	1.6%	IT
Eurofins Scientific Se Perp	Health Care	1.6%	LU
Energias De Portugal Sa 14.03.2082	Utilities	1.5%	PT
Ardagh Pkg Fin/Hldgs Usa 2.125% 15.08.2026	Financials	1.5%	IE
Pinnacle Bidco Plc 5.5% 15.02.2025		1.4%	GB
Triodos Bank Nv 05.02.2032		1.4%	NL
Telefonica Europe Bv Perp	Communication Services	1.4%	NL
Almaviva The Italian Inn 4.875% 30.10.2026	Information Technology	1.3%	IT
Zf Europe Finance Bv 2% 23.02.2026		1.3%	NL
Organon & Co/Org 2.875% 30.04.2028	Health Care	1.3%	US
Lanxess Ag 06.12.2076	Materials	1.3%	DE
Lincoln Financing Sarl 3.625% 01.04.2024		1.3%	LU



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

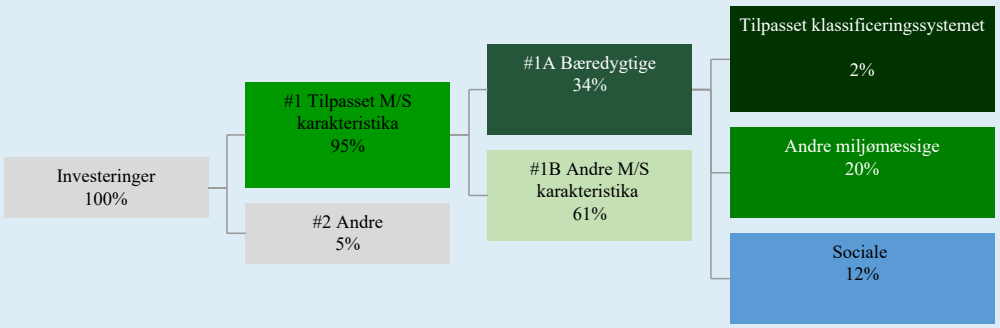
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 34% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	14.67%
Financials	Multi-Sector Holdings	12.86%
Financials	Diversified Banks	8.35%
Utilities	Electric Utilities	3.93%
Materials	Metal & Glass Containers	3.90%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	3.68%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	3.01%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	2.82%
Health Care	Life Science Tools & Services	2.67%
Industrials	Highways & Railtracks	2.63%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	2.13%
Industrials	Diversified Support Services	2.10%
Financials	Diversified Capital Markets	1.89%
Financials	Multi-line Insurance	1.64%
Financials	Asset Management & Custody Banks	1.52%
Industrials	Security & Alarm Services	1.40%
Energy	Integrated Oil & Gas	1.38%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	1.36%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.33%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	1.33%
Health Care	Pharmaceuticals	1.29%
Financials	Other Diversified Financial Services	1.21%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	1.12%
Utilities	Gas Utilities	1.12%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	1.09%
Health Care	Health Care Equipment	1.03%
Industrials	Construction & Engineering	0.99%
Energy	Oil && Services	0.86%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	0.82%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.70%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.65%
Utilities	Renewable Electricity	0.63%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.62%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.62%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.60%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.54%
Consumer Staples	Personal Products	0.53%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.45%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.39%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.32%
Materials	Paper Packaging	0.23%
No sector data		9.57%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

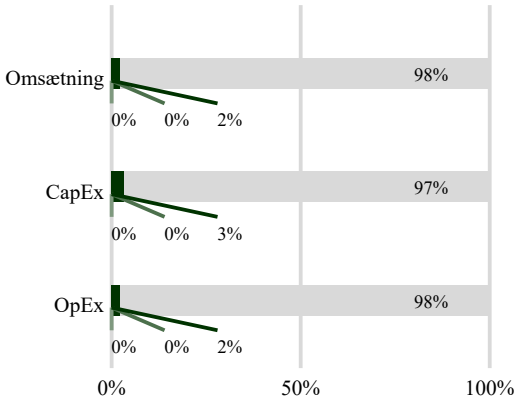
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

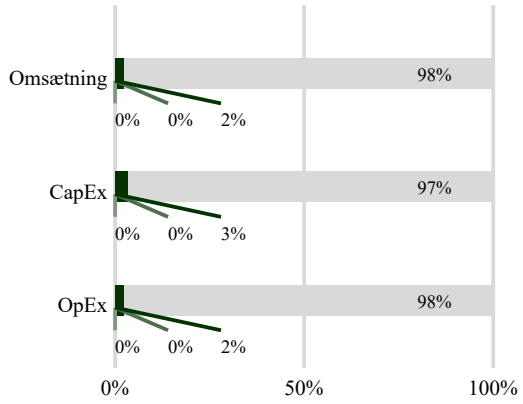
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

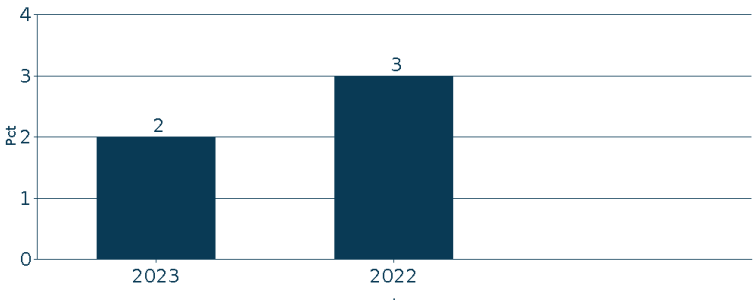
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 20%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 12%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under ”Andre”, og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under ”Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?”. Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere, udvælgelse af udstedere i overensstemmelse med afdelingens inklusionskriterierinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Euro High Yield-Obligationer KL
Juridisk enhed: 5493006277WQ8S61FE40

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 34%
  - ☑ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
3. Ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold målt på klimaparametre.
4. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
5. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.

6. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

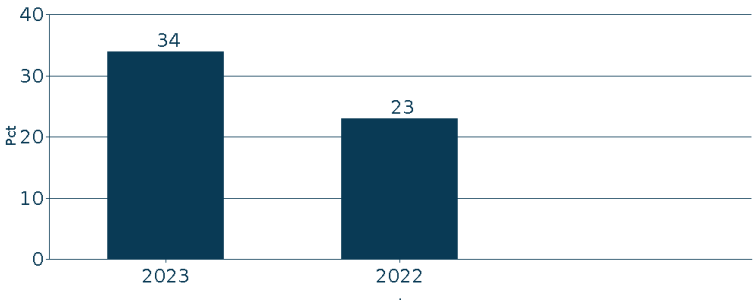
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

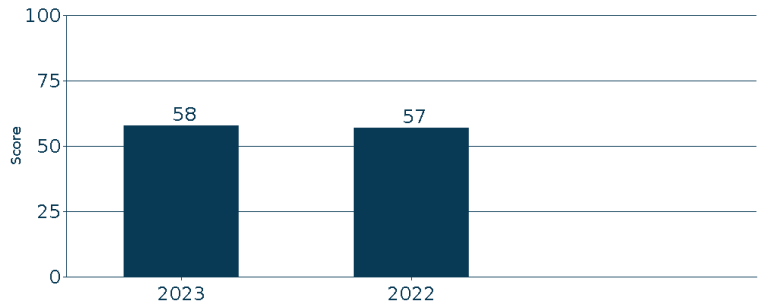
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 25% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Ansvarlig bæredygtighedspraksis

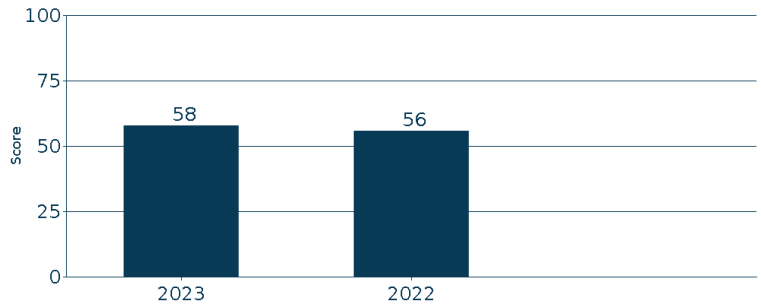
Indikator: Porteføljens vægtede ESG score. Denne ESG score er baseret på en internt udviklet model. Datadækningen for indikatoren var 60%.

Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til en ESG score på mindst 40. Enkelte virksomheder kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Ansvarlig miljøforvaltning

Indikator: Porteføljens "Carbon Risk Rating" score. "Carbon Risk Rating" er baseret på en ekstern rating fra ISS ESG. Datadækningen for indikatoren var 61%
Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til eller højere end en "Carbon Risk Rating" score på 40. Enkelte udstedere kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Eksklusioner

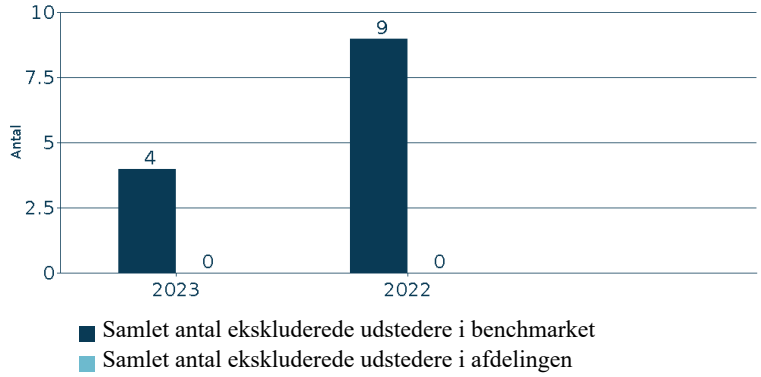
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	0	0.0%	0

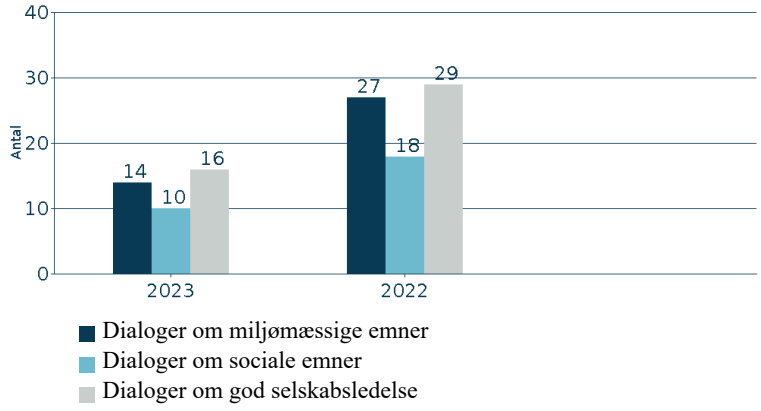
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	1	0.2%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	2	1.6%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	2	0.6%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	1	0.5%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål ved investeringer i:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")
- obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 13% af afdelingen.

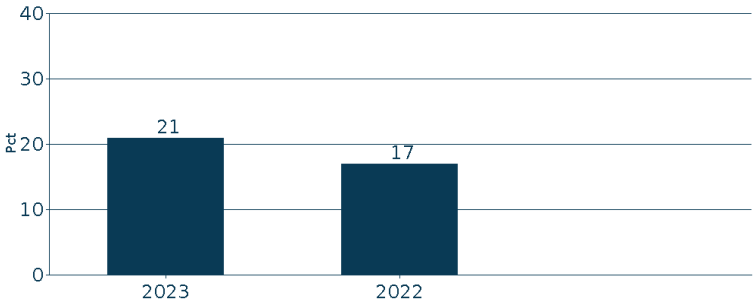
SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har investeret i bæredygtighedsmærkede obligationer, der følger rammekriterier fastsat af den internationale kapitalmarkedssammenslutning (ICMA). Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMAs kriterier. Vægtningen af de bæredygtighedsmærkede obligationer i afdelingen er vist i grafen nedenfor.



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede fonden i at foretage bæredygtige investeringer i udstedere, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Derudover henvises til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	2.941	67,0%	2.624	62,9%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	1.383	67,0%	1.242	62,9%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	53.433	67,0%	33.581	62,9%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	57.758	67,0%	44.770	65,1%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	838	67,0%	684	65,1%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	968	67,0%	829	65,1%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	4,7%	65,3%	4,9%	61,6%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	68,2%	30,1%	79,9%	26,2%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1,3%	0,7%	0,7%	0,6%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		32,5%		26,6%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,05		0,00	
	Industri	1,29		1,67	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,53		3,68	

	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,69		0,71	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,18		0,25	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,01		0,00	
	Transport og godshåndtering	0,33		0,33	
	Ejendomshandel	0,13		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	41,4%	70,4%	44,5%	70,4%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	65,3%	0,0%	61,6%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,04	0,3%	0,04	0,3%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	23,29	9,1%	19,75	0,3%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	67,0%	0,0%	62,9%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	11,4%	60,0%	13,6%	57,2%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	14,4%	14,0%	9,7%	9,0%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	39,4%	53,7%	39,1%	14,0%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	65,3%	0,0%	62,3%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	53,4%	0,0%	53,5%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	15,4%	59,8%	14,0%	57,2%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%

25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 10 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingen s bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 2 7 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Vodafone Group Plc 03.01.2079	Communication Services	2.4%	GB
Banco De Sabadell Sa 15.04.2031	Financials	2.2%	ES
Deutsche Bank Ag Perp	Financials	1.8%	DE
Telecom Italia Spa 2.875% 28.01.2026	Communication Services	1.7%	IT
Eurofins Scientific Se Perp	Health Care	1.6%	LU
Energias De Portugal Sa 14.03.2082	Utilities	1.5%	PT
Pinnacle Bidco Plc 5.5% 15.02.2025		1.5%	GB
Ardagh Pkg Fin/Hldgs Usa 2.125% 15.08.2026	Financials	1.5%	IE
Triodos Bank Nv 05.02.2032		1.3%	NL
Almaviva The Italian Inn 4.875% 30.10.2026	Information Technology	1.3%	IT
Zf Europe Finance Bv 2% 23.02.2026		1.3%	NL
Organon & Co/Org 2.875% 30.04.2028	Health Care	1.3%	US
Intesa Sanpaolo Spa Perp	Financials	1.2%	IT
Iliad Sa 5.375% 14.06.2027	Communication Services	1.2%	FR
Telecom Italia Spa 2.75% 15.04.2025	Communication Services	1.2%	IT

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

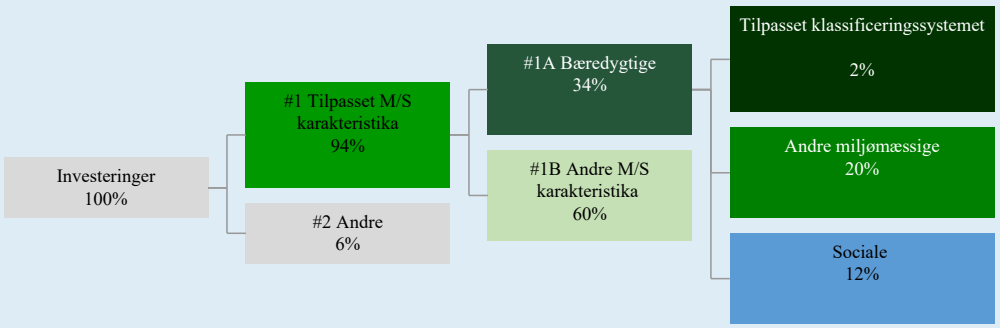
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 34% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	14.56%
Financials	Multi-Sector Holdings	12.72%
Financials	Diversified Banks	9.10%
Materials	Metal & Glass Containers	3.98%
Utilities	Electric Utilities	3.79%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	3.56%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	2.94%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	2.74%
Health Care	Life Science Tools & Services	2.70%
Industrials	Highways & Railtracks	2.63%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	2.21%
Industrials	Diversified Support Services	2.04%
Financials	Diversified Capital Markets	1.78%
Financials	Multi-line Insurance	1.66%
Financials	Asset Management & Custody Banks	1.54%
Industrials	Security & Alarm Services	1.37%
Energy	Integrated Oil & Gas	1.36%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	1.36%
Health Care	Pharmaceuticals	1.31%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.27%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	1.26%
Financials	Other Diversified Financial Services	1.22%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	1.18%
Utilities	Gas Utilities	1.13%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	1.07%
Health Care	Health Care Equipment	1.05%
Industrials	Construction & Engineering	1.01%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	0.83%
Energy	Oil && Services	0.83%
Utilities	Renewable Electricity	0.67%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.66%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.65%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.64%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.64%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.62%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.60%
Consumer Staples	Personal Products	0.53%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.50%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.45%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.34%
No sector data		9.51%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

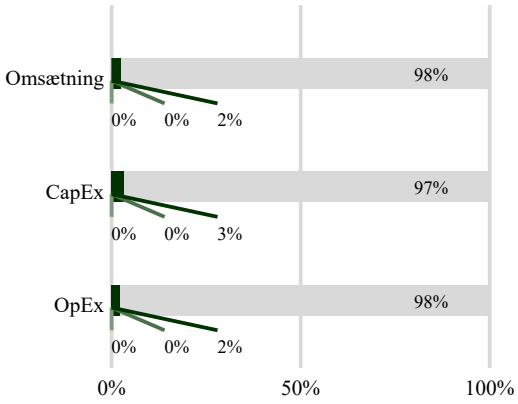
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

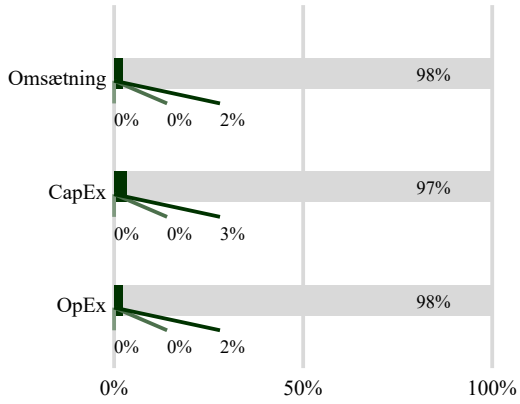
* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

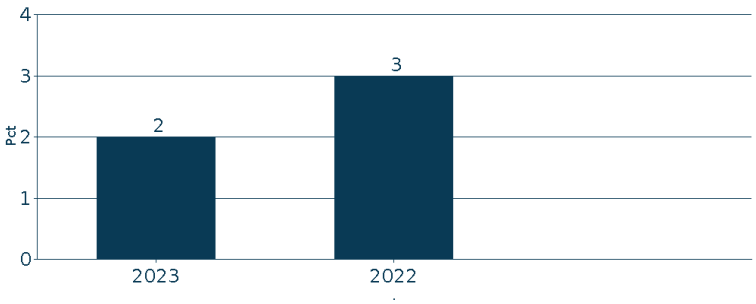
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 20%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 12%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere, udvælgelse af udstedere i overensstemmelse med afdelingens inklusionskriterierinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Euro Investment Grade-Obligationer KL
Juridisk enhed: 549300MPZCWENCOXSM19

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 54%
- ☑ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
3. Ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold målt på klimaparametre.
4. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
5. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.

6. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

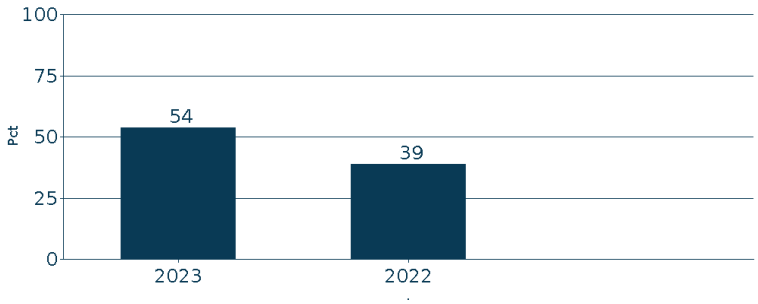
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

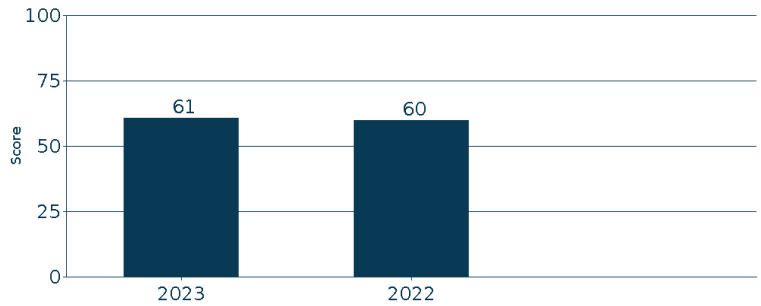
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 25% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Ansvarlig bæredygtighedspraksis

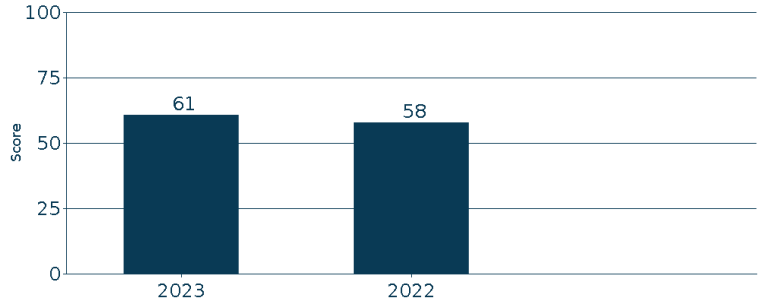
Indikator: Porteføljens vægtede ESG score. Denne ESG score er baseret på en internt udviklet model. Datadækningen for indikatoren var 81%.

Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til en ESG score på mindst 40. Enkelte virksomheder kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Ansvarlig miljøforvaltning

Indikator: Porteføljens "Carbon Risk Rating" score. "Carbon Risk Rating" er baseret på en ekstern rating fra ISS ESG. Datadækningen for indikatoren var 80%
Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til eller højere end en "Carbon Risk Rating" score på 40. Enkelte udstedere kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Eksklusioner

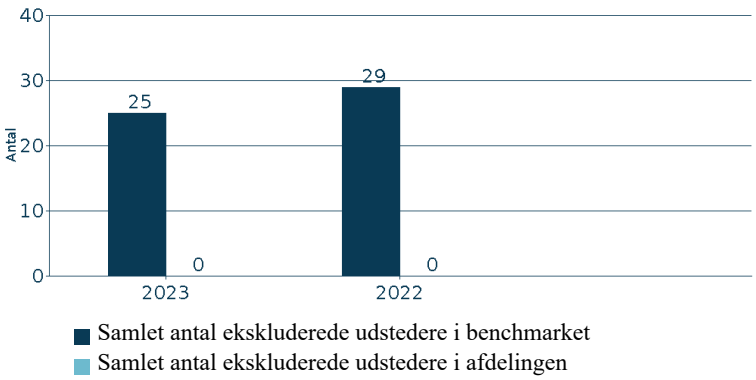
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	3	0.1%	0

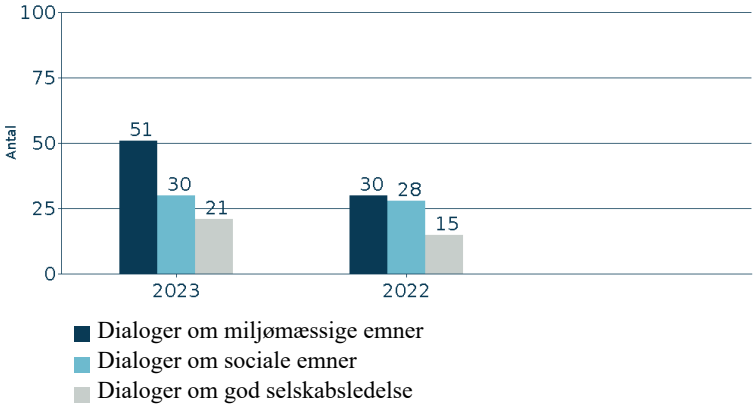
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	8	0.4%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	9	1.4%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	7	1.1%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	7	0.8%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål ved investeringer i:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")
- obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 26% af afdelingen.

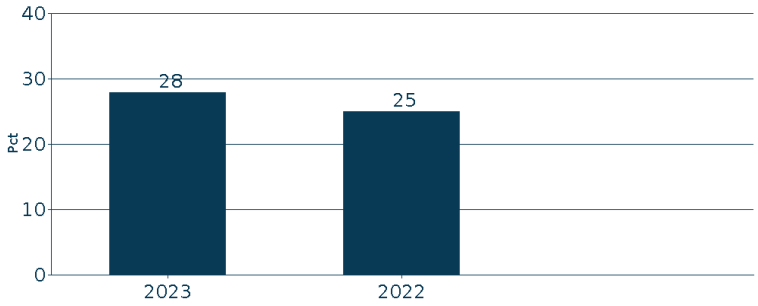
SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har investeret i bæredygtighedsmærkede obligationer, der følger rammekriterier fastsat af den internationale kapitalmarkedssammenslutning (ICMA). Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMAs kriterier. Vægtningen af de bæredygtighedsmærkede obligationer i afdelingen er vist i grafen nedenfor.



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede fonden i at foretage bæredygtige investeringer i udstedere, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Derudover henvises til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	41.142	84,8%	21.357	84,0%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	6.656	84,8%	5.599	84,0%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	331.128	84,8%	202.004	84,0%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	378.926	84,8%	229.034	84,2%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	500	84,8%	355	84,2%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.191	84,6%	760	84,2%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	10,0%	83,9%	8,6%	83,2%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	70,2%	37,1%	79,5%	28,3%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	4,3%	0,8%	3,1%	0,8%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		48,8%		42,1%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	1,00		1,43	
	Industri	0,52		0,44	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3,63		4,99	

	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,44		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,07		0,30	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,06	
	Transport og godshåndtering	0,03		0,10	
	Ejendomshandel	0,24		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	42,5%	85,4%	43,7%	85,4%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	83,9%	0,0%	83,5%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,12	2,5%	0,02	0,9%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,92	10,6%	0,50	1,4%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	84,8%	0,0%	84,0%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	5,7%	81,4%	7,5%	81,0%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	7,5%	11,9%	7,1%	12,4%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	38,9%	79,5%	38,9%	19,5%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	83,9%	0,0%	83,8%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,2%	79,3%	0,0%	76,0%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	16,1%	81,3%	8,4%	81,0%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%

25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 41 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 2 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingen s bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 2 7 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 7 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Volkswagen Bank Gmbh 2.5% 31.07.2026	Consumer Discretionary	2.3%	DE
Autoliv Inc 0.75% 26.06.2023	Consumer Discretionary	2.0%	SE
Sydbank A/S 10.11.2026	Financials	1.6%	DK
Heineken Nv 3.875% 23.09.2030	Consumer Staples	1.5%	NL
Vonovia Se 0.375% 16.06.2027	Real Estate	1.4%	DE
Ing Groep Nv 23.05.2029	Financials	1.4%	NL
Skandinaviska Enskilda 3.75% 07.02.2028	Financials	1.4%	SE
Carlsberg Breweries A/S 4% 05.10.2028	Consumer Staples	1.4%	DK
Heidelberg Materials Ag 3.75% 31.05.2032	Materials	1.3%	DE
Amprion Gmbh 3.45% 22.09.2027	Utilities	1.3%	DE
Tele2 Ab 1.125% 15.05.2024	Communication Services	1.3%	SE
Omv Ag Perp	Energy	1.3%	AT
Akelius Residential Ab 1.125% 14.03.2024	Real Estate	1.3%	SE
Banque Fed Cred Mutuel 4.75% 10.11.2031	Financials	1.2%	FR
Logicor Financing Sarl 1.5% 13.07.2026	Consumer Discretionary	1.2%	LU



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

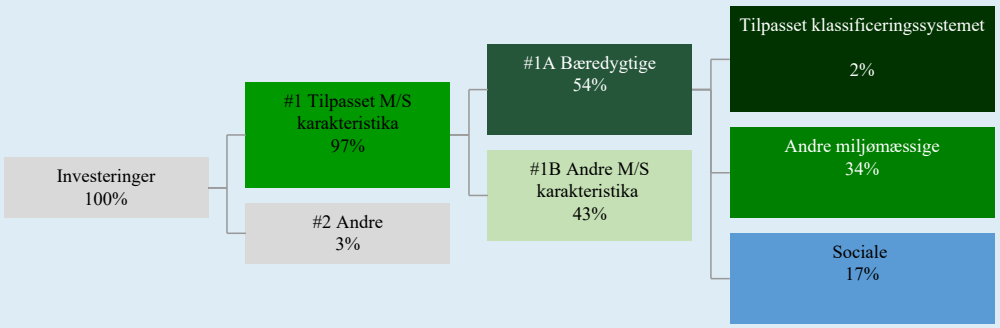
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 54% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	29.40%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	6.11%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	5.55%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	4.75%
Financials	Diversified Capital Markets	4.31%
Utilities	Electric Utilities	4.24%
Consumer Staples	Brewers	3.66%
Energy	Integrated Oil & Gas	3.03%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	2.97%
Health Care	Life Science Tools & Services	2.19%
Health Care	Pharmaceuticals	2.15%
Real Estate	Specialized REITs	2.03%
Industrials	Construction & Engineering	1.88%
Financials	Asset Management & Custody Banks	1.74%
Health Care	Health Care Equipment	1.67%
Industrials	Security & Alarm Services	1.47%
Industrials	Industrial Machinery	1.34%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	1.33%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	1.29%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	1.18%
Financials	Multi-line Insurance	1.12%
Industrials	Building Products	1.08%
Financials	Life & Health Insurance	1.03%
Financials	Multi-Sector Holdings	1.00%
Utilities	Gas Utilities	0.97%
Industrials	Trucking	0.96%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.93%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.92%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.87%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.78%
Industrials	Diversified Support Services	0.76%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.75%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.64%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.56%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.52%
Real Estate	Real Estate Development	0.50%
Materials	Construction Materials	0.38%
Real Estate	Office REITs	0.38%
Industrials	Airport Services	0.28%
Real Estate	Retail REITs	0.23%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.18%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.15%

No sector data	2.69%



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

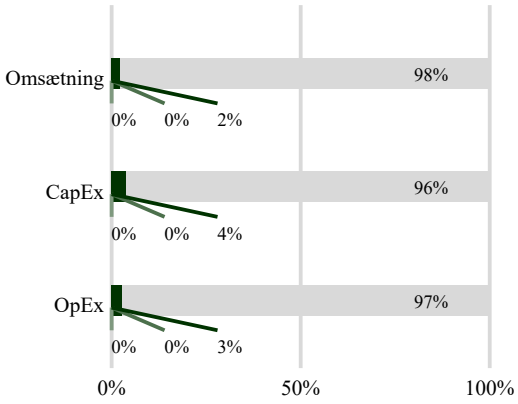
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

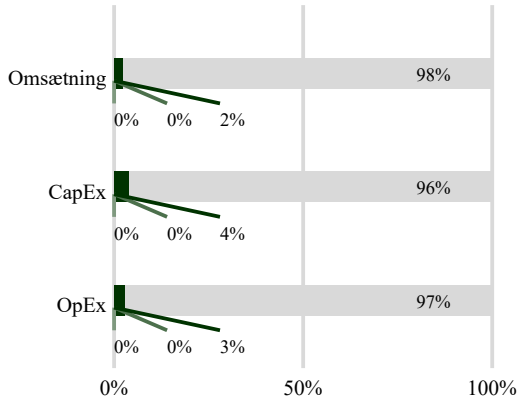
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

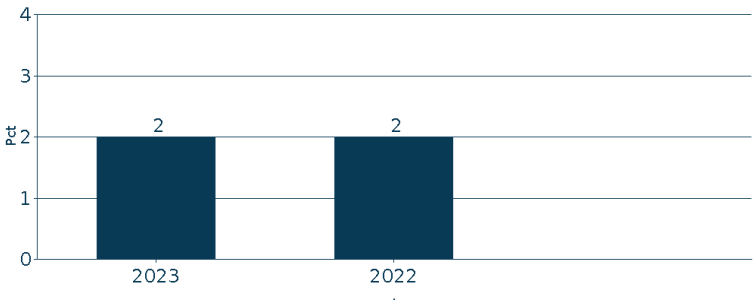
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 34%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 17%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere, udvælgelse af udstedere i overensstemmelse med afdelingens inklusionskriterierinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Europa - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 549300V2LP3D1RTNOL25

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 62%
  - ☑ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
3. Ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold målt på klimaparametre.
4. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
5. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.

6. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

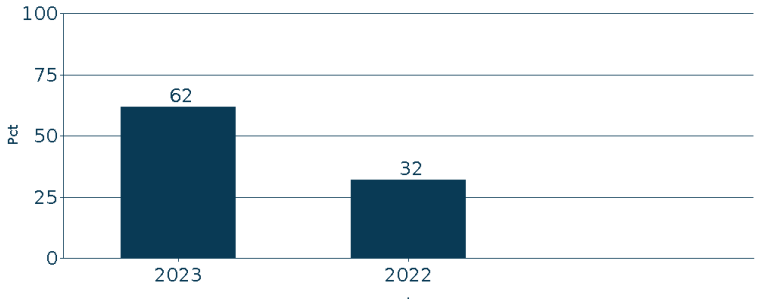
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

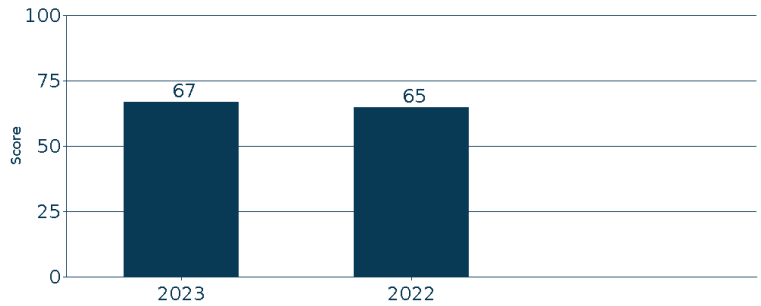
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 25% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Ansvarlig bæredygtighedspraksis

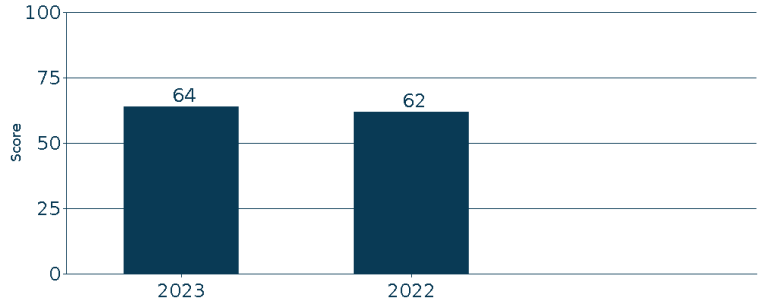
Indikator: Porteføljens vægtede ESG score. Denne ESG score er baseret på en internt udviklet model. Datadækningen for indikatoren var 99%.

Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til en ESG score på mindst 40. Enkelte virksomheder kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Ansvarlig miljøforvaltning

Indikator: Porteføljens "Carbon Risk Rating" score. "Carbon Risk Rating" er baseret på en ekstern rating fra ISS ESG. Datadækningen for indikatoren var 101%
Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til eller højere end en "Carbon Risk Rating" score på 40. Enkelte udstedere kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Eksklusioner

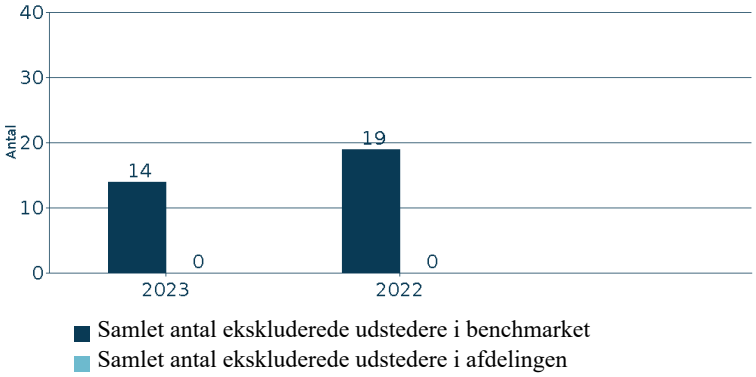
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	3	0.9%	0

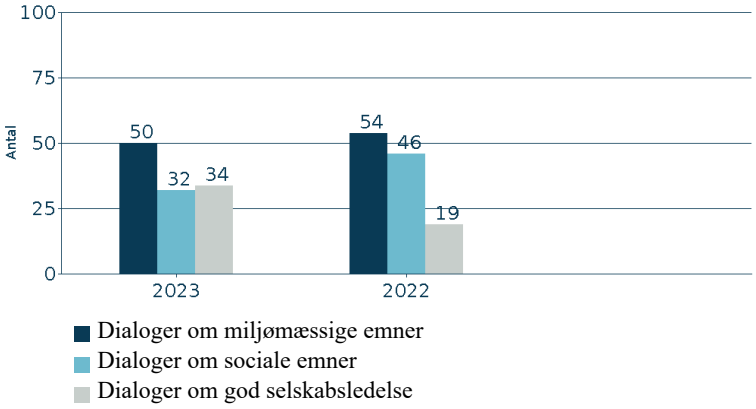
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	2	0.8%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	8	3.1%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	7	4.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	2	0.9%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

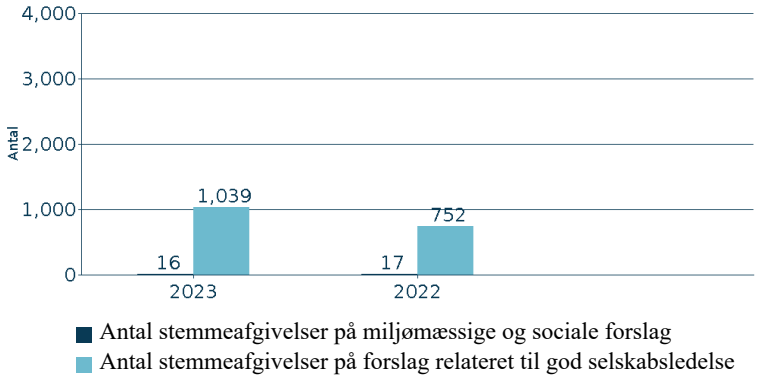
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål ved investeringer i:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 62% af afdelingen.

SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede fonden i at foretage bæredygtige investeringer i udstedere, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Derudover henvises til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	1.141	100,0%	1.766	100,0%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	402	100,0%	683	100,0%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	25.969	100,0%	33.917	100,0%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	27.513	100,0%	36.365	100,0%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	471	100,0%	503	100,0%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.090	99,5%	1.361	100,0%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	8,3%	100,0%	8,2%	100,0%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	67,8%	69,7%	73,8%	60,7%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	4,1%	1,0%	3,5%	1,0%

10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		70,4%		63,4%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	1,03		1,99	
	Industri	0,48		0,11	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,82		3,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	0,03		0,00	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	21,4%	100,0%	32,1%	100,0%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,06	12,8%	0,05	16,0%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	168,40	30,3%	297,27	25,2%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	3,5%	100,0%	5,3%	100,0%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	2,4%	10,2%	8,7%	15,4%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	41,9%	100,0%	40,7%	90,7%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	99,5%	0,0%	99,5%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	9,2%	100,0%	4,2%	100,0%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 34 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 2 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingen s bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 1 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 2 7 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 6 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI

tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Novo Nordisk B	Health Care	5.8%	DK
Asml Holding Nv	Information Technology	5.3%	NL
Nestle S.A.	Consumer Staples	5.2%	CH
Novo Nordisk B	Health Care	5.2%	DK
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitt	Consumer Discretionary	4.0%	FR
Astrazeneca Plc	Health Care	3.9%	GB
Roche Holding Ag	Health Care	3.8%	CH
Sap Se	Information Technology	3.6%	DE
Totalenergies Se	Energy	3.5%	FR
Siemens Ag	Industrials	3.1%	DE
Allianz Se	Financials	3.0%	DE
Schneider Electric Se	Industrials	2.9%	FR
Zurich Insurance Group Ag	Financials	2.8%	CH
Compass Group Plc	Consumer Discretionary	2.7%	GB
Sanofi S.A.	Health Care	2.7%	FR



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

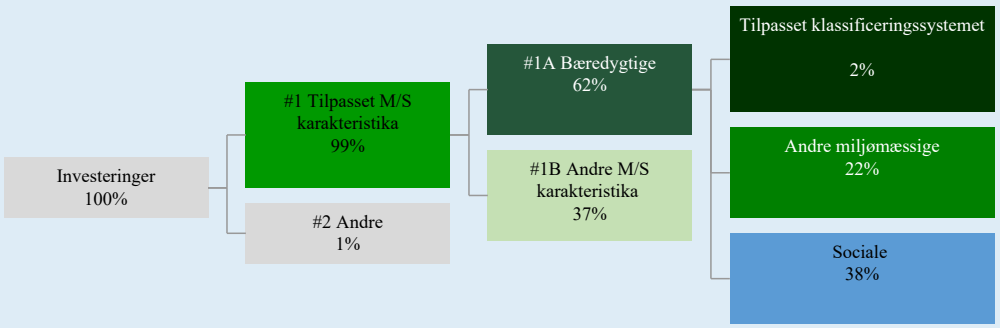
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 62% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Health Care	Pharmaceuticals	14.21%
Financials	Diversified Banks	8.36%
Information Technology	Semiconductor Equipment	6.82%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	5.95%
Industrials	Industrial Machinery	5.42%
Financials	Multi-line Insurance	5.35%
Utilities	Electric Utilities	4.59%
Energy	Integrated Oil & Gas	4.12%
Materials	Specialty Chemicals	3.48%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	3.25%
Information Technology	Application Software	3.24%
Industrials	Industrial Conglomerates	2.86%
Industrials	Electrical Components & Equipment	2.80%
Consumer Discretionary	Restaurants	2.57%
Consumer Staples	Household Products	2.15%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.95%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	1.92%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.86%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	1.85%
Health Care	Life Science Tools & Services	1.82%
Industrials	Air Freight & Logistics	1.80%
Consumer Staples	Brewers	1.75%
Financials	Asset Management & Custody Banks	1.69%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	1.68%
Health Care	Health Care Equipment	1.61%
Materials	Copper	1.55%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	1.50%
Materials	Paper Packaging	1.47%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	1.44%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.96%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

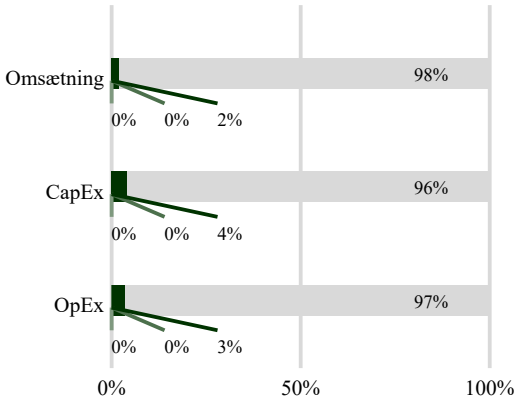
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

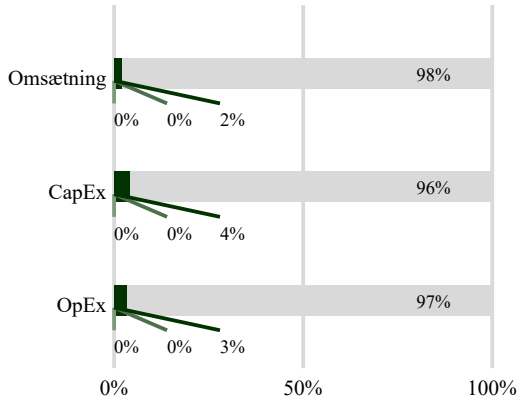
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

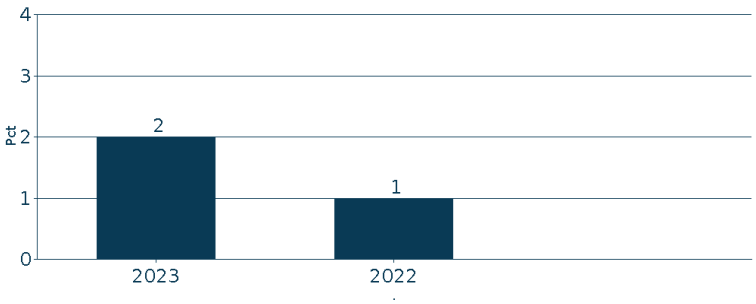
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	2%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 22%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 38%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under ”Andre”, og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under ”Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?”. Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere, udvælgelse af udstedere i overensstemmelse med afdelingens inklusionskriterierinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Europa 2 KL
Juridisk enhed: 549300SVJZTD8A065T95

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 62%
  - ☑ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
3. Ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold målt på klimaparametre.
4. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
5. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.

6. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

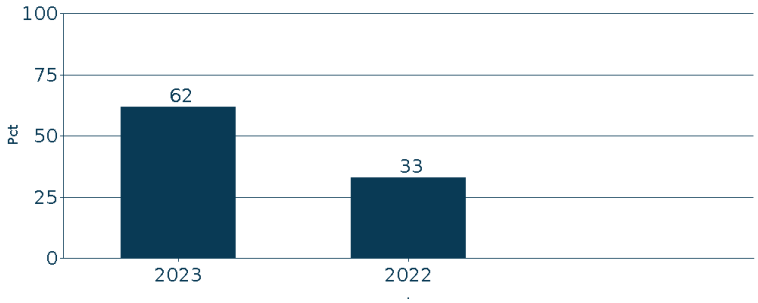
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

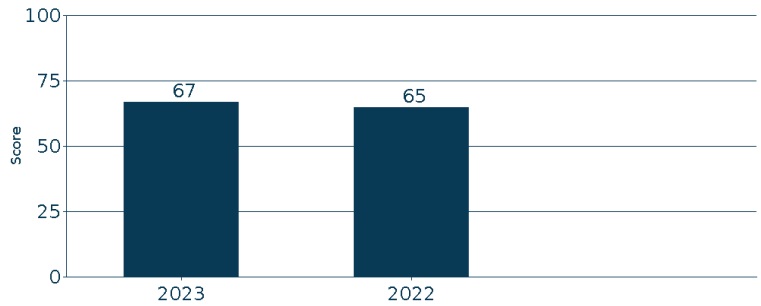
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 25% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Ansvarlig bæredygtighedspraksis

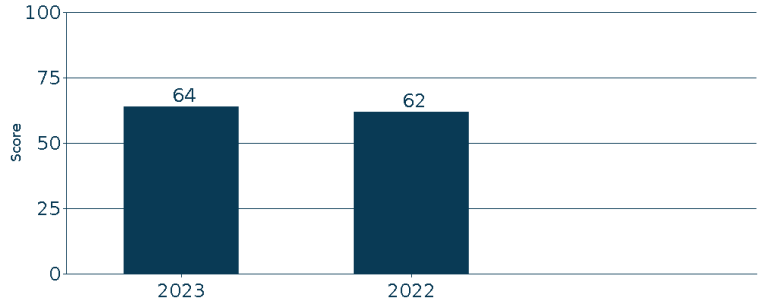
Indikator: Porteføljens vægtede ESG score. Denne ESG score er baseret på en internt udviklet model. Datadækningen for indikatoren var 98%.

Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til en ESG score på mindst 40. Enkelte virksomheder kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Ansvarlig miljøforvaltning

Indikator: Porteføljens "Carbon Risk Rating" score. "Carbon Risk Rating" er baseret på en ekstern rating fra ISS ESG. Datadækningen for indikatoren var 99%
Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til eller højere end en "Carbon Risk Rating" score på 40. Enkelte udstedere kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Eksklusioner

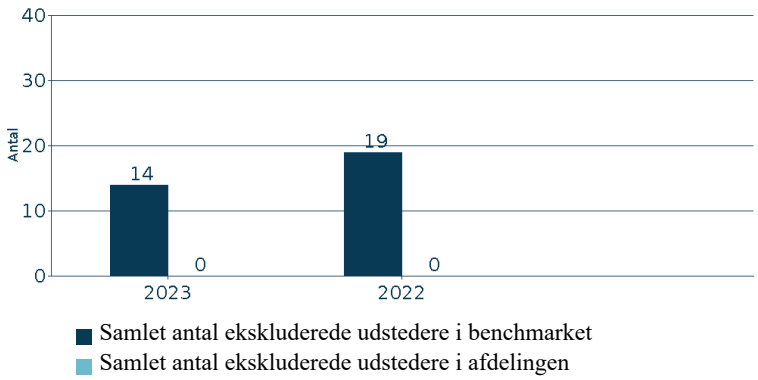
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	3	0.9%	0

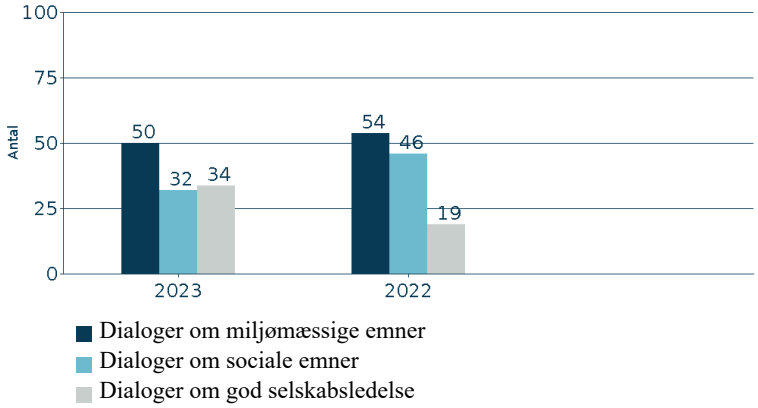
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	2	0.8%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	8	3.1%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	7	4.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	2	0.9%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

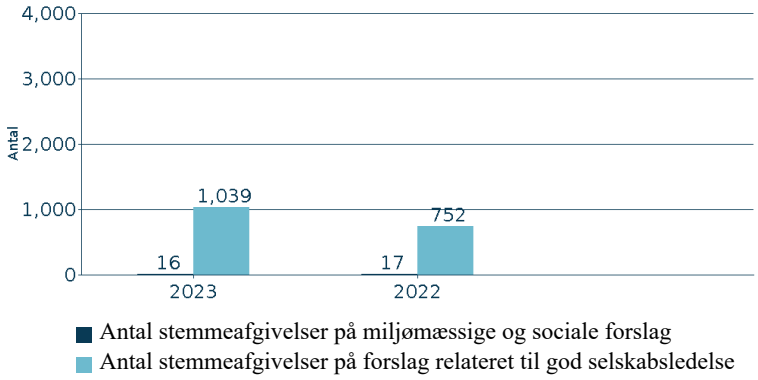
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål ved investeringer i:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 62% af afdelingen.

SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede fonden i at foretage bæredygtige investeringer i udstedere, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Derudover henvises til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	558	100,0%	731	100,0%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	200	100,0%	282	100,0%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	12.900	100,0%	14.039	100,0%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	13.657	100,0%	15.053	100,0%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	472	100,0%	504	100,0%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.091	99,5%	1.362	100,0%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	8,3%	100,0%	8,2%	100,0%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	67,8%	69,7%	73,8%	60,7%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	4,1%	1,0%	3,5%	1,0%

10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		70,3%		63,4%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	1,03		1,99	
	Industri	0,48		0,11	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,82		3,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	0,03		0,00	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	21,4%	100,0%	32,1%	100,0%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,06	12,8%	0,05	16,0%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	168,20	30,3%	297,41	25,2%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	3,5%	100,0%	5,3%	100,0%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	2,5%	10,2%	8,7%	15,4%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	41,9%	100,0%	40,7%	90,7%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	99,5%	0,0%	99,5%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	9,2%	100,0%	4,2%	100,0%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 34 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 2 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingen s bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 1 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 2 7 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 6 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI

tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Novo Nordisk B	Health Care	5.9%	DK
Nestle S.A.	Consumer Staples	5.3%	CH
Asml Holding Nv	Information Technology	5.2%	NL
Novo Nordisk B	Health Care	5.1%	DK
Astrazeneca Plc	Health Care	4.0%	GB
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitt	Consumer Discretionary	4.0%	FR
Roche Holding Ag	Health Care	3.8%	CH
Sap Se	Information Technology	3.5%	DE
Totalenergies Se	Energy	3.5%	FR
Siemens Ag	Industrials	3.2%	DE
Allianz Se	Financials	3.0%	DE
Schneider Electric Se	Industrials	2.9%	FR
Zurich Insurance Group Ag	Financials	2.8%	CH
Sanofi S.A.	Health Care	2.8%	FR
Compass Group Plc	Consumer Discretionary	2.8%	GB

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

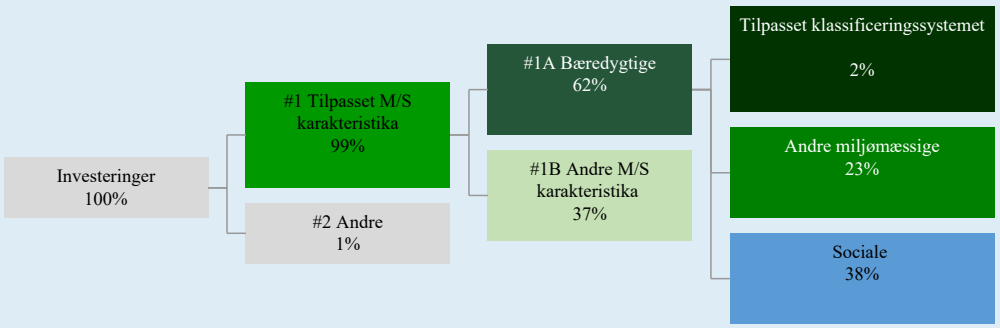
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 62% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Health Care	Pharmaceuticals	14.21%
Financials	Diversified Banks	8.36%
Information Technology	Semiconductor Equipment	6.82%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	5.95%
Industrials	Industrial Machinery	5.42%
Financials	Multi-line Insurance	5.35%
Utilities	Electric Utilities	4.59%
Energy	Integrated Oil & Gas	4.12%
Materials	Specialty Chemicals	3.48%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	3.25%
Information Technology	Application Software	3.24%
Industrials	Industrial Conglomerates	2.86%
Industrials	Electrical Components & Equipment	2.80%
Consumer Discretionary	Restaurants	2.57%
Consumer Staples	Household Products	2.15%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.95%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	1.92%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.86%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	1.85%
Health Care	Life Science Tools & Services	1.82%
Industrials	Air Freight & Logistics	1.80%
Consumer Staples	Brewers	1.75%
Financials	Asset Management & Custody Banks	1.69%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	1.68%
Health Care	Health Care Equipment	1.61%
Materials	Copper	1.55%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	1.50%
Materials	Paper Packaging	1.47%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	1.44%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.96%
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil && Services	No investments

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

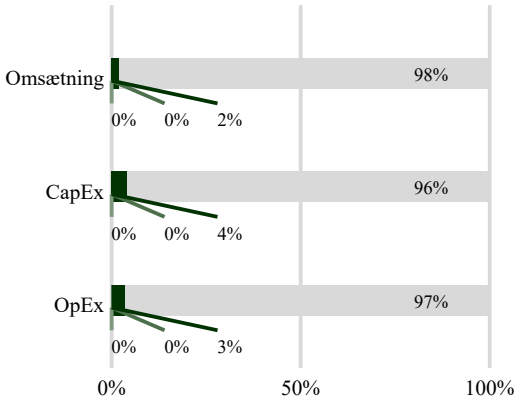
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

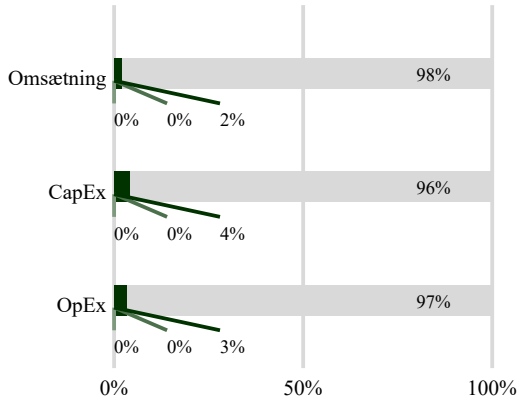
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

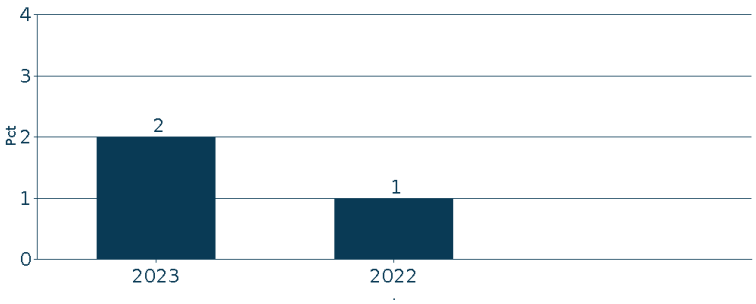
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	2%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 23%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 38%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere, udvælgelse af udstedere i overensstemmelse med afdelingens inklusionskriterierinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 549300UKF28ZFQZXG575

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 58%
  - ☑ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
4. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne

rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

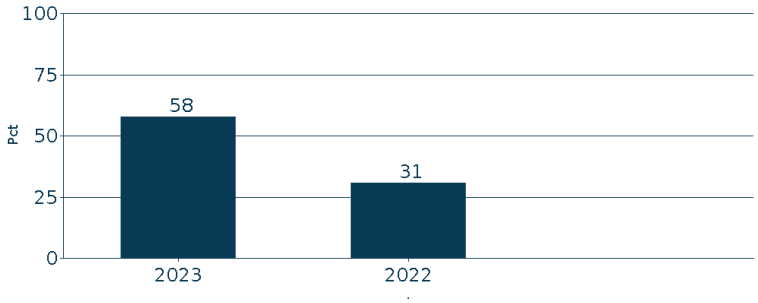
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 15% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Eksklusioner

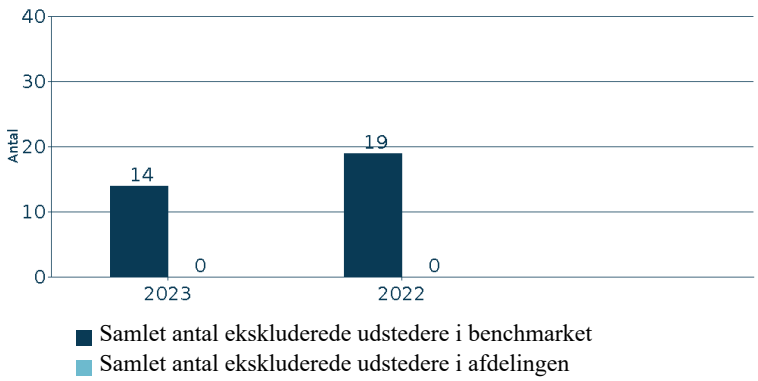
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0

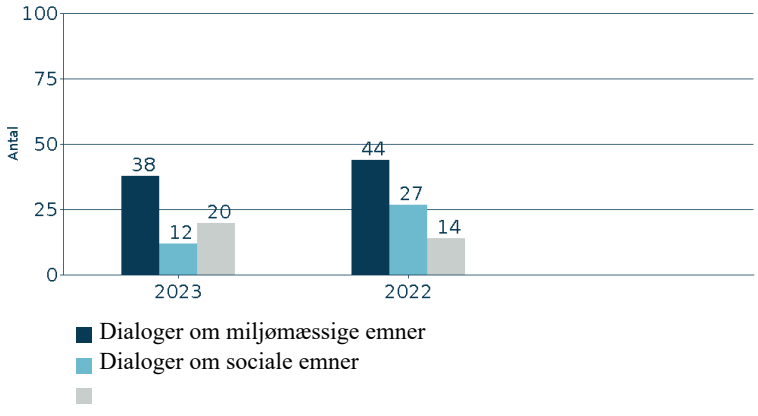
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	3	0.9%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	2	0.8%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	8	3.1%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	7	4.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	2	0.9%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.

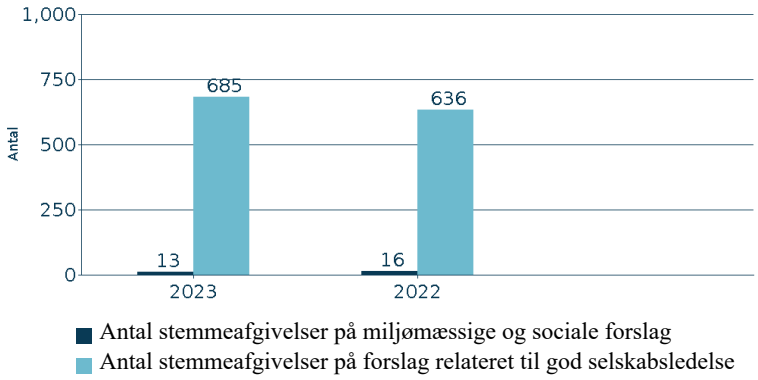


Dialoger om god selskabsledelse

Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål ved investeringer i:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 58% af afdelingen.

SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede fonden i at foretage bæredygtige investeringer i udstedere, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Derudover henvises til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	3.493	99,9%	3.140	100,0%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	1.354	99,9%	1.123	100,0%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	60.943	99,9%	45.411	100,0%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	65.790	99,9%	49.674	100,0%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	903	99,9%	701	100,0%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.359	99,1%	1.393	100,0%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	27,5%	99,9%	24,7%	100,0%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	80,8%	52,0%	83,2%	39,8%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	16,5%	1,0%	11,4%	1,0%

10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		83,1%		87,8%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,96		1,43	
	Industri	0,62		0,68	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,76		2,32	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,09		0,09	
	Transport og godshåndtering	0,00		0,00	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	35,5%	99,8%	34,7%	99,8%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	99,9%	0,0%	100,0%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,61	15,3%	0,43	20,7%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	4,60	22,8%	2,17	13,5%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	99,9%	0,0%	100,0%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	3,1%	99,9%	5,2%	100,0%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	1,0%	19,4%	5,7%	21,5%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	40,4%	99,9%	39,0%	87,0%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	99,9%	0,0%	100,0%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	99,1%	0,0%	99,1%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	10,8%	99,9%	2,9%	100,0%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 32 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 1 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingen s bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 2 7 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 5 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI

tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Unilever Plc	Consumer Staples	4.5%	GB
Totalenergies Se	Energy	4.4%	FR
Zurich Insurance Group Ag	Financials	4.4%	CH
Stellantis Nv	Consumer Discretionary	4.3%	NL
Sanofi S.A.	Health Care	4.2%	FR
Siemens Ag	Industrials	4.2%	DE
E.On Se	Utilities	4.1%	DE
Iberdrola S.A.	Utilities	4.0%	ES
Koninklijke Ahold Delhaize Nv	Consumer Staples	4.0%	NL
Novartis Ag	Health Care	4.0%	CH
Allianz Se	Financials	3.9%	DE
Dnb Bank Asa	Financials	3.9%	NO
Nestle S.A.	Consumer Staples	3.8%	CH
Cie Generale Des Etablissement	Consumer Discretionary	3.8%	FR
Roche Holding Ag	Health Care	3.7%	CH

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

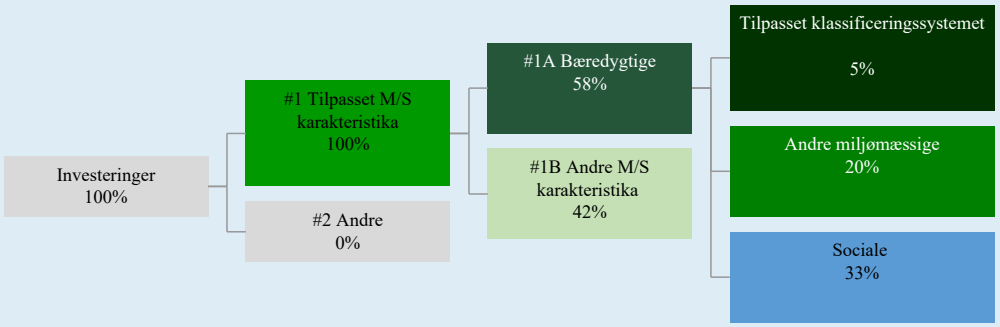
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 58% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	16.04%
Financials	Multi-line Insurance	13.19%
Health Care	Pharmaceuticals	10.62%
Utilities	Multi-Utilities	7.22%

Utilities	Electric Utilities	6.65%
Energy	Integrated Oil & Gas	6.58%
Industrials	Industrial Conglomerates	3.84%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	3.82%
Consumer Staples	Personal Products	3.77%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	3.71%
Industrials	Industrial Machinery	3.49%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	3.42%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	3.37%
Materials	Paper Products	3.35%
Financials	Property & Casualty Insurance	3.15%
Consumer Staples	Food Retail	3.11%
Materials	Diversified Chemicals	2.65%
Utilities	Gas Utilities	2.00%
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil && Services	No investments



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

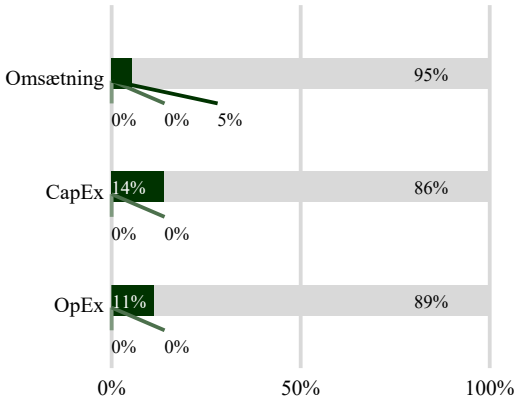
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ✓ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ✓ Inden for atomenergi
- ☐ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

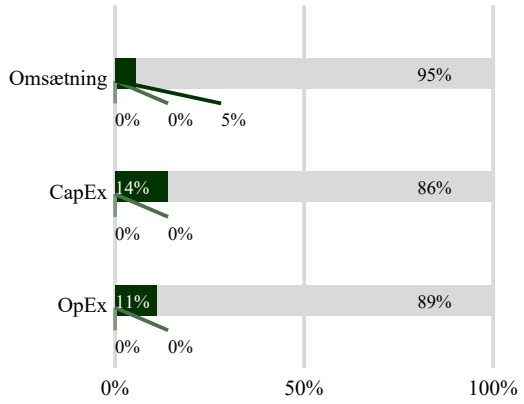
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

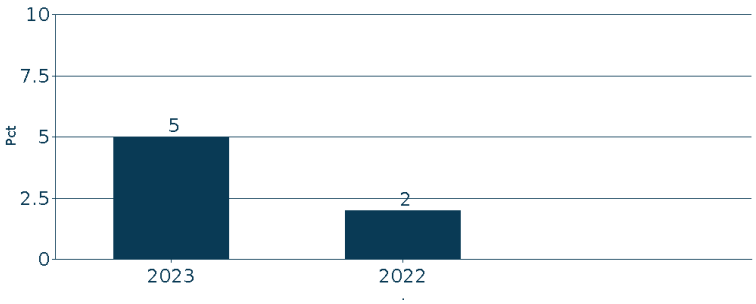
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	5%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	3%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 20%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 33%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Ikke relevant.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedereinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Europa Højt Udbytte KL
Juridisk enhed: 549300DJQFXXPIPXTY33

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ✓ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 58%
  - ✓ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
4. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne

rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

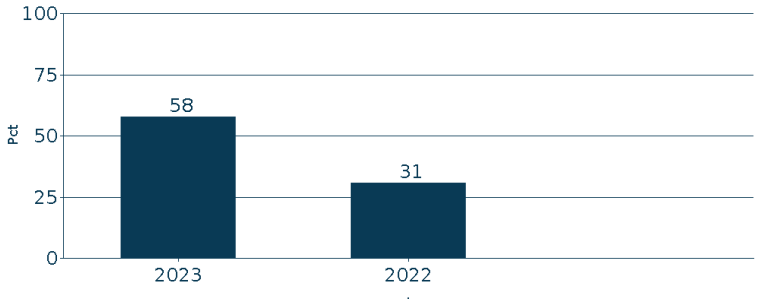
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 15% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Eksklusioner

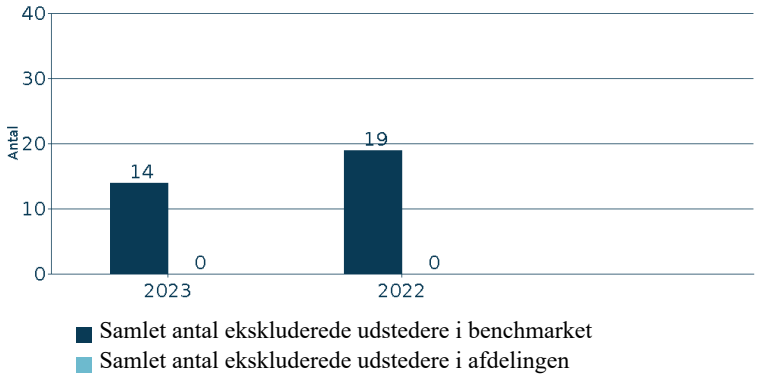
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0

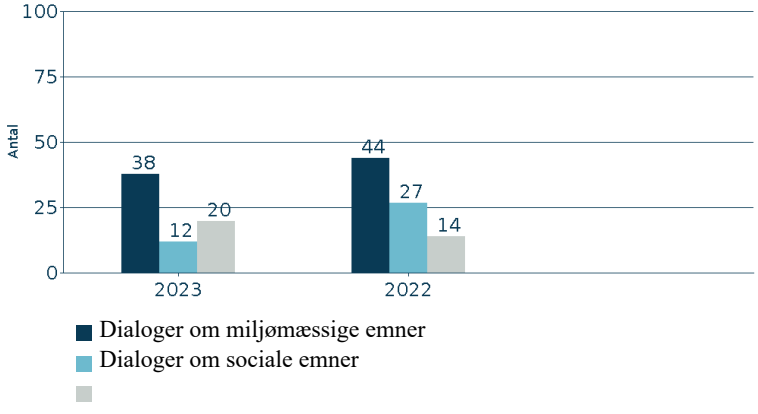
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	3	0.9%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	2	0.8%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	8	3.1%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	7	4.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	2	0.9%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.

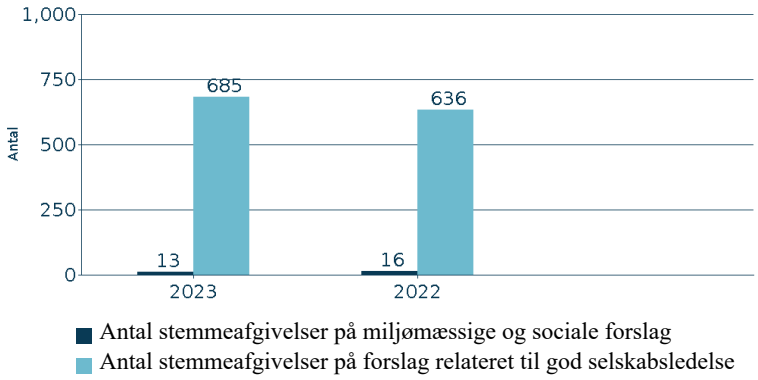


Dialoger om god selskabsledelse

Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål ved investeringer i:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 58% af afdelingen.

SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede fonden i at foretage bæredygtige investeringer i udstedere, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Derudover henvises til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	5.447	99,9%	5.577	100,0%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	2.112	99,9%	1.995	100,0%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	94.986	99,9%	80.670	100,0%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	102.545	99,9%	88.242	100,0%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	903	99,9%	701	100,0%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.359	99,1%	1.393	100,0%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	27,5%	99,9%	24,7%	100,0%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	80,8%	52,0%	83,2%	39,8%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	16,5%	1,0%	11,4%	1,0%

10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		83,1%		87,8%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,96		1,43	
	Industri	0,62		0,68	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,76		2,32	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,09		0,09	
	Transport og godshåndtering	0,00		0,00	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	35,5%	99,8%	34,7%	99,8%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	99,9%	0,0%	100,0%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,61	15,3%	0,43	20,7%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	4,60	22,8%	2,17	13,5%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	99,9%	0,0%	100,0%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	3,1%	99,9%	5,2%	100,0%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	1,0%	19,4%	5,7%	21,5%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	40,4%	99,9%	39,0%	87,0%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	99,9%	0,0%	100,0%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	99,1%	0,0%	99,1%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	10,8%	99,9%	2,9%	100,0%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 32 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 1 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingen s bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 2 7 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 5 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI

tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Unilever Plc	Consumer Staples	4.4%	GB
Totalenergies Se	Energy	4.4%	FR
Zurich Insurance Group Ag	Financials	4.4%	CH
Stellantis Nv	Consumer Discretionary	4.3%	NL
Siemens Ag	Industrials	4.2%	DE
Sanofi S.A.	Health Care	4.2%	FR
E.On Se	Utilities	4.1%	DE
Iberdrola S.A.	Utilities	4.0%	ES
Koninklijke Ahold Delhaize Nv	Consumer Staples	4.0%	NL
Novartis Ag	Health Care	4.0%	CH
Allianz Se	Financials	3.9%	DE
Dnb Bank Asa	Financials	3.9%	NO
Nestle S.A.	Consumer Staples	3.8%	CH
Cie Generale Des Etablissement	Consumer Discretionary	3.8%	FR
Roche Holding Ag	Health Care	3.6%	CH

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

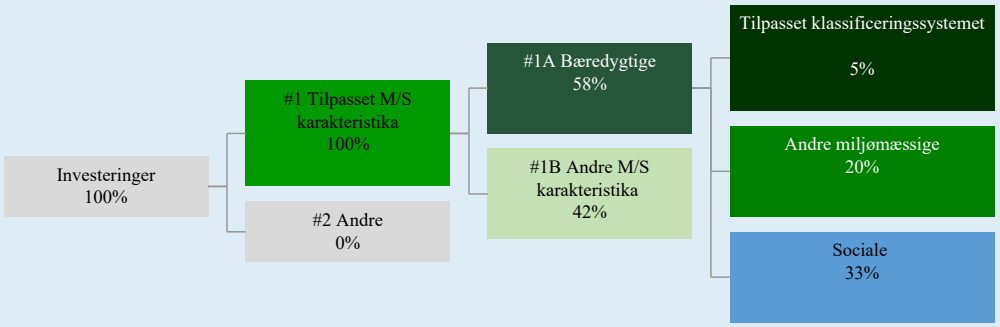
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 58% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	16.04%
Financials	Multi-line Insurance	13.19%
Health Care	Pharmaceuticals	10.62%
Utilities	Multi-Utilities	7.22%

Utilities	Electric Utilities	6.65%
Energy	Integrated Oil & Gas	6.58%
Industrials	Industrial Conglomerates	3.84%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	3.82%
Consumer Staples	Personal Products	3.77%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	3.71%
Industrials	Industrial Machinery	3.49%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	3.42%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	3.37%
Materials	Paper Products	3.35%
Financials	Property & Casualty Insurance	3.15%
Consumer Staples	Food Retail	3.11%
Materials	Diversified Chemicals	2.65%
Utilities	Gas Utilities	2.00%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

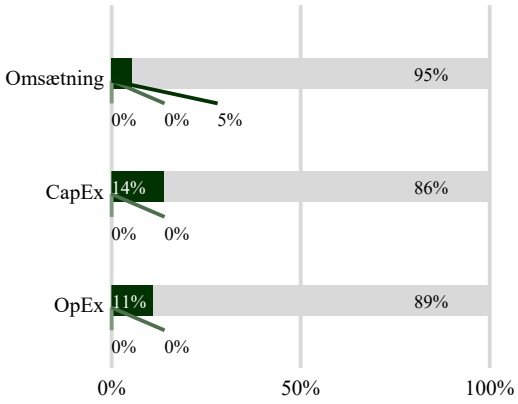
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ✓ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ✓ Inden for atomenergi
- ☐ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

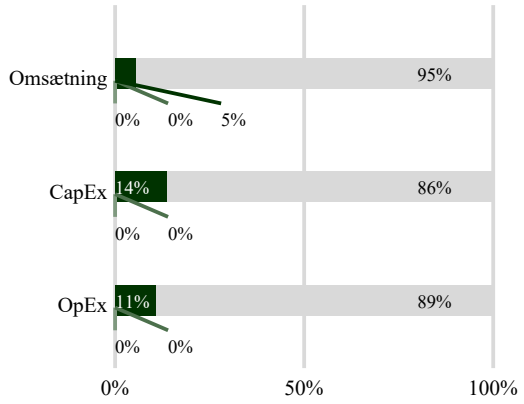
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

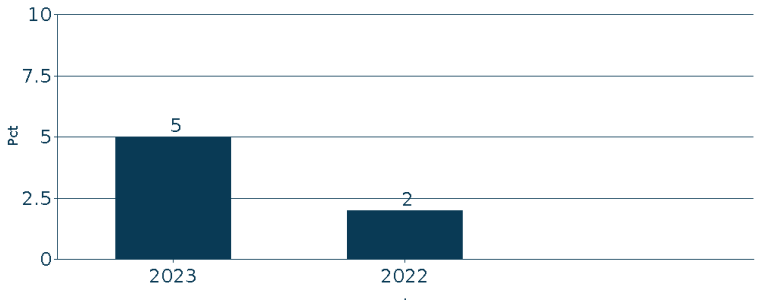
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	5%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	3%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 20%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 33%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Ikke relevant.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedereinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Europa Indeks BNP KL
Juridisk enhed: 549300OK7PLFGXBNOU20

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 4%
  - ☑ 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?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer. Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under

EU Taksonomien (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

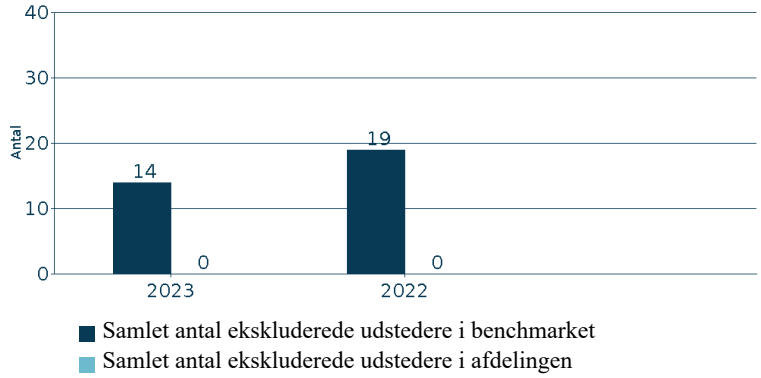
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

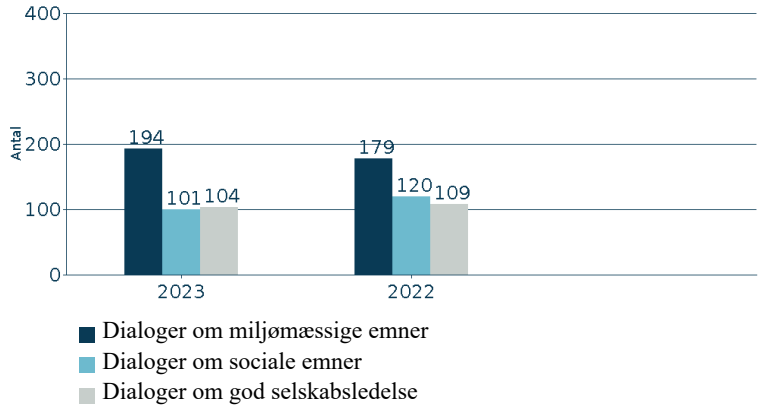
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	3	0.8%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	2	0.5%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	8	2.9%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	7	3.2%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	2	0.7%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

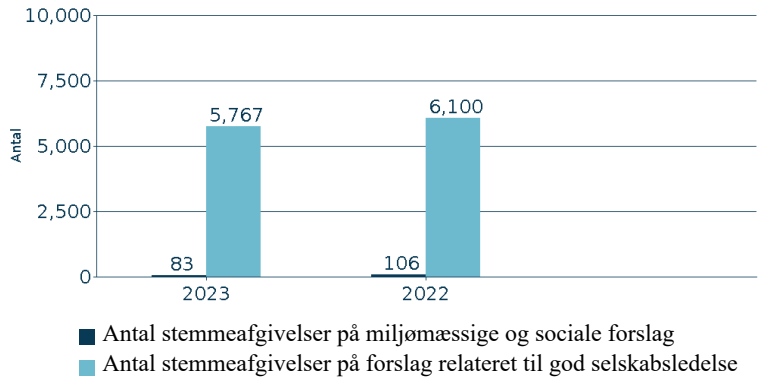
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	3.088	99,8%	2.682	99,9%

02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	510	99,8%	431	99,9%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	31.219	99,8%	23.768	99,9%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	34.817	99,8%	26.881	99,9%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	903	99,8%	808	99,9%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.365	99,7%	1.483	99,9%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	15,4%	99,7%	15,0%	99,8%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	68,7%	64,8%	75,7%	57,9%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	6,6%	0,9%	5,1%	0,9%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		67,2%		59,0%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,51		0,24	
	Råstofindvinding	1,30		1,87	
	Industri	0,63		0,65	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,42		3,09	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	2,13		2,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,64		0,27	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,12		0,19	
	Transport og godshåndtering	0,71		0,75	
	Ejendomshandel	0,09		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	31,2%	99,8%	34,0%	99,8%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,2%	99,7%	0,2%	99,9%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,23	10,2%	0,21	12,9%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	86,16	25,8%	113,49	15,4%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	99,8%	0,0%	99,9%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	3,5%	99,5%	4,7%	99,5%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	4,8%	13,6%	8,4%	16,3%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	41,1%	99,6%	40,3%	86,3%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	99,8%	0,0%	99,9%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,2%	99,6%	0,4%	99,4%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	11,0%	99,6%	4,6%	99,5%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 142 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 9 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 10 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 20 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Sap Se	Information Technology	2.7%	DE
Asml Holding Nv	Information Technology	2.5%	NL
Siemens Ag	Industrials	2.3%	DE
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitt	Consumer Discretionary	2.1%	FR
Allianz Se	Financials	1.8%	DE
Shell Plc	Energy	1.8%	GB
Enel Spa	Utilities	1.7%	IT
Astrazeneca Plc	Health Care	1.6%	GB
Iberdrola S.A.	Utilities	1.5%	ES
Totalenergies Se	Energy	1.5%	FR
Novo Nordisk B	Health Care	1.5%	DK
Novo Nordisk B	Health Care	1.4%	DK
Unicredit Spa	Financials	1.4%	IT
Stellantis Nv	Consumer Discretionary	1.4%	NL
Deutsche Telekom Ag	Communication Services	1.4%	DE



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

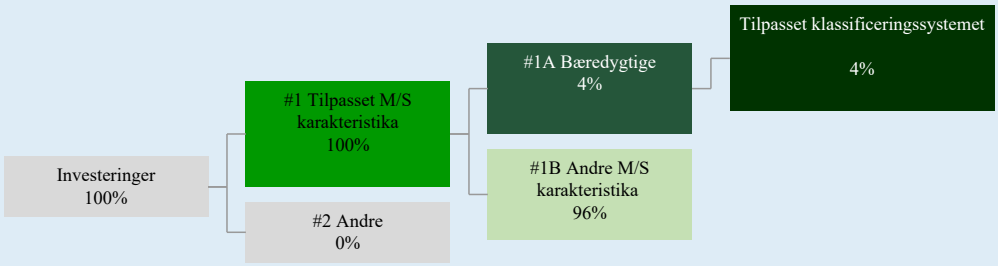
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	12.08%
Energy	Integrated Oil & Gas	6.66%
Health Care	Pharmaceuticals	6.47%
Utilities	Electric Utilities	5.43%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	4.87%

Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	3.53%
Financials	Multi-line Insurance	3.35%
Information Technology	Application Software	3.01%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	3.01%
Industrials	Industrial Conglomerates	2.47%
Information Technology	Semiconductor Equipment	2.39%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	2.38%
Consumer Staples	Personal Products	2.20%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.66%
Materials	Specialty Chemicals	1.56%
Consumer Staples	Brewers	1.41%
Industrials	Research & Consulting Services	1.41%
Industrials	Industrial Machinery	1.37%
Industrials	Construction & Engineering	1.36%
Utilities	Multi-Utilities	1.35%
Financials	Reinsurance	1.22%
Information Technology	Semiconductors	1.13%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	1.11%
Financials	Financial Exchanges & Data	1.02%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	1.00%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.95%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.94%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.93%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.90%
Financials	Life & Health Insurance	0.89%
Industrials	Aerospace & Defense	0.88%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.86%
Consumer Staples	Food Retail	0.83%
Health Care	Health Care Equipment	0.83%
Materials	Industrial Gases	0.78%
Consumer Staples	Household Products	0.76%
Industrials	Building Products	0.76%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.74%
Materials	Diversified Chemicals	0.71%
Materials	Construction Materials	0.68%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.64%
Health Care	Biotechnology	0.63%
Financials	Diversified Capital Markets	0.62%
Health Care	Health Care Supplies	0.61%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.54%
Materials	Steel	0.52%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.49%
Telecommunication Services	Advertising	0.40%
Materials	Paper Products	0.39%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.36%
Utilities	Gas Utilities	0.34%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.32%

Industrials	Airport Services	0.31%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.31%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	0.30%
Utilities	Renewable Electricity	0.29%
Energy	Oil && Production	0.29%
Materials	Aluminum	0.28%
Health Care	Health Care Services	0.28%
Information Technology	Communications Equipment	0.27%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.26%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.26%
Energy	Oil && Services	0.25%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.23%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.21%
Materials	Paper Packaging	0.20%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.19%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.19%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.18%
Utilities	Water Utilities	0.15%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.14%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.13%
Industrials	Marine	0.13%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.13%
Real Estate	Diversified REITs	0.12%
Energy	Oil && Marketing	0.12%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.11%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.10%
Materials	Copper	0.10%
Consumer Discretionary	Distributors	0.09%
Health Care	Health Care Distributors	0.08%
Industrials	Airlines	0.08%
Industrials	Highways & Railtracks	0.08%
Consumer Discretionary	Education Services	0.08%
Consumer Discretionary	Footwear	0.06%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.06%
Materials	Gold	0.05%
Materials	Forest Products	0.05%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	0.04%
Industrials	Security & Alarm Services	0.04%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.03%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.03%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.02%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
No sector data		1.92%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

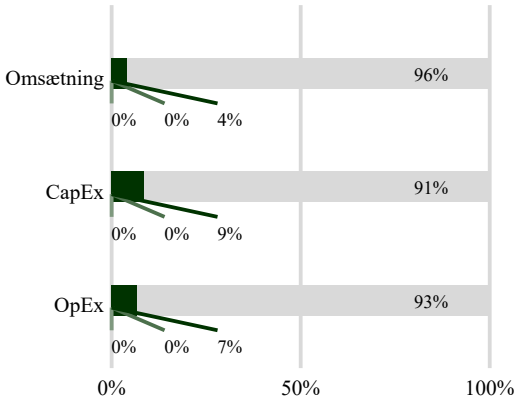
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- [x] Ja
  - [ ] Inden for fossilgas
  - [x] Inden for atomenergi
- [ ] Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

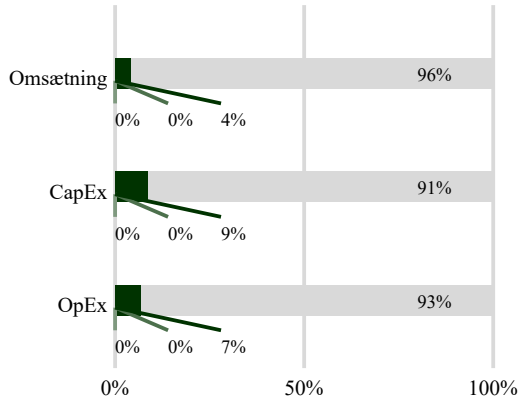
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

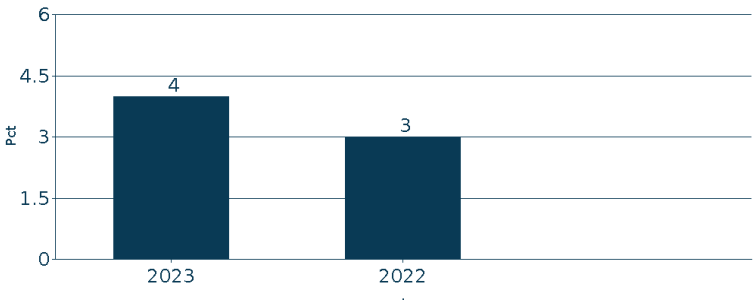
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	4%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	2%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Ikke relevant.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Europa Indeks KL
Juridisk enhed: 549300671J8M8AIWXG20

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 3%
  - ☑ 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?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer. Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under

EU Taksonomien (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

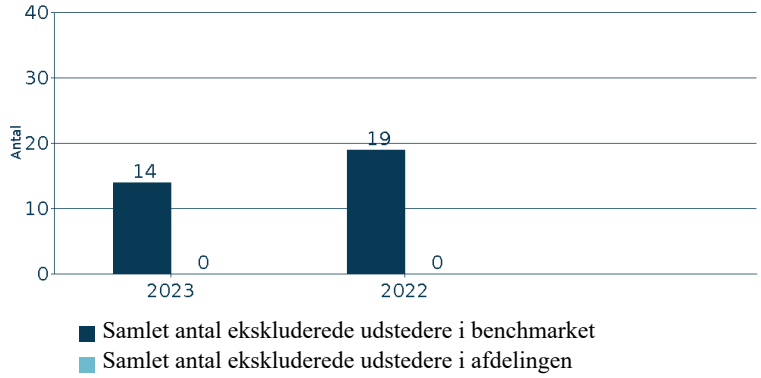
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

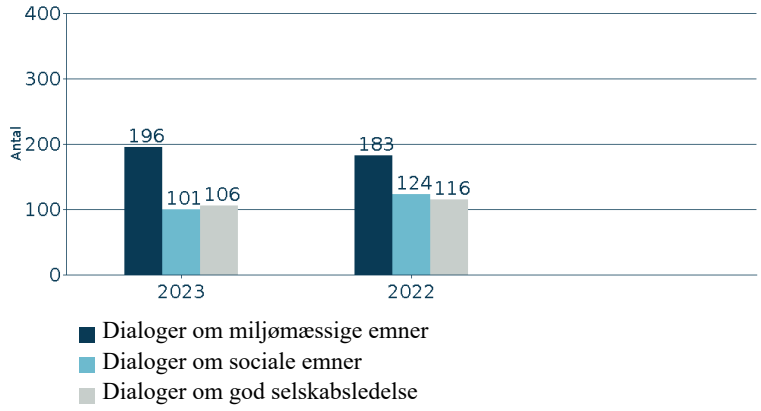
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	3	0.9%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	2	0.8%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	8	3.1%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	7	4.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	2	0.9%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

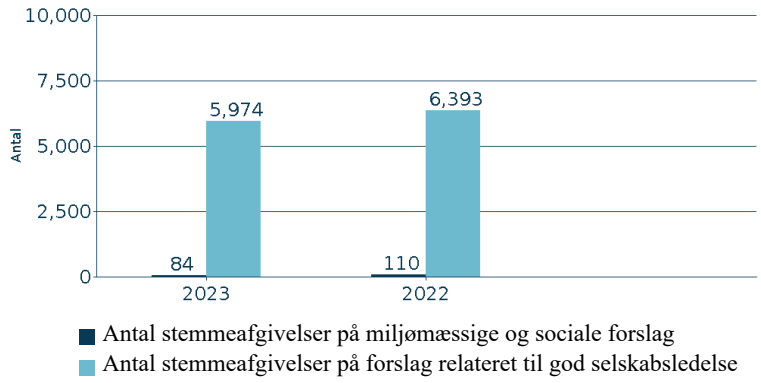
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	14.249	99,8%	12.652	99,9%

02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	2.498	99,8%	2.228	99,9%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	138.285	99,8%	115.623	99,9%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	155.032	99,8%	130.504	99,9%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	735	99,8%	683	99,9%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.247	99,8%	1.399	99,9%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	11,7%	99,8%	11,8%	99,8%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	67,6%	68,1%	74,5%	62,0%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	4,1%	0,9%	3,3%	0,9%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		68,7%		61,9%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,51		0,19	
	Råstofindvinding	1,36		1,95	
	Industri	0,55		0,50	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,32		2,88	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	2,15		2,34	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,71		0,28	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,13		0,20	
	Transport og godshåndtering	0,82		1,34	
	Ejendomshandel	0,08		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	27,3%	99,8%	32,5%	99,8%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,2%	99,8%	0,2%	99,8%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,16	14,2%	0,16	17,6%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	93,39	30,0%	133,10	20,5%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	99,8%	0,0%	99,9%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	3,5%	99,6%	4,8%	99,5%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	5,5%	10,1%	10,1%	14,0%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	40,9%	99,7%	40,1%	85,1%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	99,8%	0,0%	99,8%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,3%	99,6%	0,3%	99,4%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	12,1%	99,6%	5,2%	99,5%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 142 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 9 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 9 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 20 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Endeavour Mining Plc	Materials	7.0%	GB
Nestle S.A.	Consumer Staples	3.5%	CH
Novo Nordisk B	Health Care	3.4%	DK
Novo Nordisk B	Health Care	3.1%	DK
Asml Holding Nv	Information Technology	2.9%	NL
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitt	Consumer Discretionary	2.6%	FR
Roche Holding Ag	Health Care	2.4%	CH
Shell Plc	Energy	2.4%	GB
Astrazeneca Plc	Health Care	2.3%	GB
Novartis Ag	Health Care	2.2%	CH
Totalenergies Se	Energy	1.7%	FR
Sap Se	Information Technology	1.7%	DE
Hsbc Holdings Plc	Financials	1.6%	GB
Unilever Plc	Consumer Staples	1.4%	GB
Siemens Ag	Industrials	1.3%	DE

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

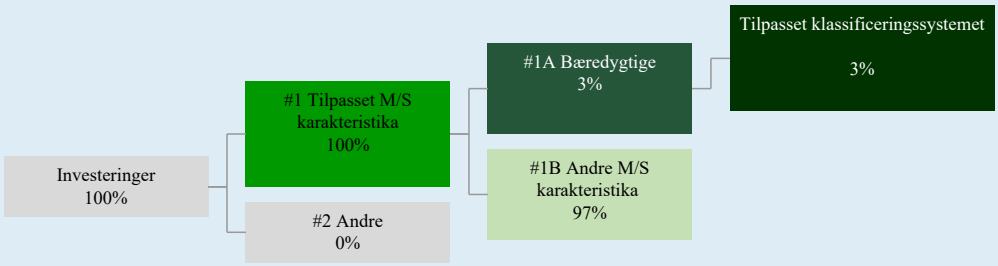
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Health Care	Pharmaceuticals	11.68%
Financials	Diversified Banks	8.41%
Energy	Integrated Oil & Gas	5.69%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	4.47%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	4.33%

Information Technology	Semiconductor Equipment	3.19%
Financials	Multi-line Insurance	3.17%
Consumer Staples	Personal Products	2.68%
Utilities	Electric Utilities	2.45%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	2.30%
Industrials	Electrical Components & Equipment	2.23%
Information Technology	Application Software	2.15%
Materials	Specialty Chemicals	2.10%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	2.05%
Industrials	Research & Consulting Services	1.95%
Industrials	Industrial Machinery	1.90%
Industrials	Industrial Conglomerates	1.62%
Utilities	Multi-Utilities	1.43%
Materials	Diversified Metals & Mining	1.32%
Industrials	Construction & Engineering	1.30%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	1.26%
Financials	Diversified Capital Markets	1.23%
Health Care	Health Care Supplies	1.10%
Consumer Staples	Brewers	1.06%
Financials	Life & Health Insurance	1.02%
Materials	Construction Materials	1.02%
Materials	Industrial Gases	1.01%
Financials	Reinsurance	1.00%
Health Care	Health Care Equipment	0.99%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.95%
Industrials	Building Products	0.93%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.91%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.89%
Information Technology	Semiconductors	0.87%
Industrials	Aerospace & Defense	0.85%
Consumer Staples	Food Retail	0.84%
Consumer Staples	Household Products	0.83%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.75%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.73%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.71%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.67%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.64%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.63%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.63%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.62%
Health Care	Biotechnology	0.54%
Telecommunication Services	Advertising	0.52%
Materials	Diversified Chemicals	0.46%
Materials	Paper Products	0.43%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.38%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.38%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.37%

Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.37%
Information Technology	Communications Equipment	0.33%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.33%
Industrials	Marine	0.31%
Materials	Steel	0.29%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.28%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.25%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.25%
Utilities	Water Utilities	0.23%
Industrials	Airport Services	0.22%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.21%
Health Care	Health Care Services	0.20%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	0.18%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.18%
Utilities	Gas Utilities	0.17%
Energy	Oil && Marketing	0.15%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	0.15%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.15%
Consumer Discretionary	Education Services	0.14%
Real Estate	Diversified REITs	0.14%
Materials	Paper Packaging	0.13%
Materials	Copper	0.12%
Utilities	Renewable Electricity	0.11%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.10%
Energy	Oil && Services	0.10%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.10%
Materials	Aluminum	0.10%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.09%
Materials	Forest Products	0.09%
Industrials	Highways & Railtracks	0.09%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.09%
Materials	Gold	0.08%
Energy	Oil && Production	0.08%
Industrials	Airlines	0.07%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.07%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.06%
Consumer Discretionary	Footwear	0.06%
Consumer Discretionary	Distributors	0.05%
Financials	Regional Banks	0.05%
Health Care	Health Care Distributors	0.05%
Industrials	Security & Alarm Services	0.04%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.04%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.03%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
No sector data		2.00%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

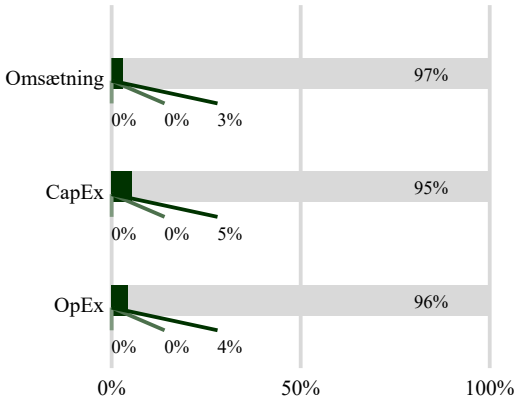
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ✓ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ✓ Inden for atomenergi
- ☐ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

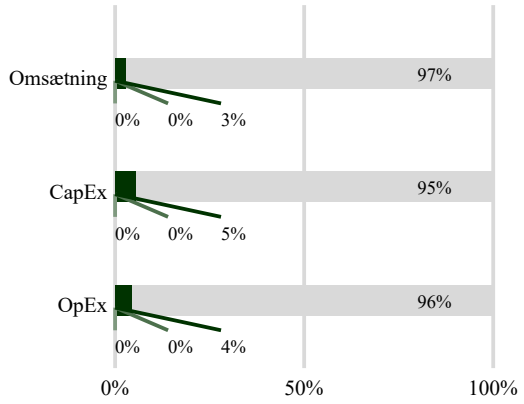
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

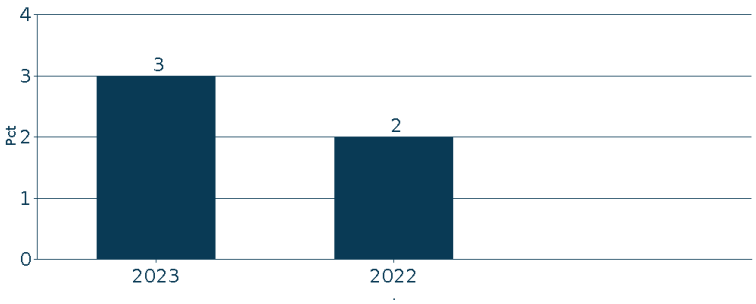
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	3%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	2%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Ikke relevant.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Europa KL
Juridisk enhed: 549300LSSHNNDP6NUO05

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ✓ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 62%
  - ✓ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
3. Ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold målt på klimaparametre.
4. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
5. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.

6. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

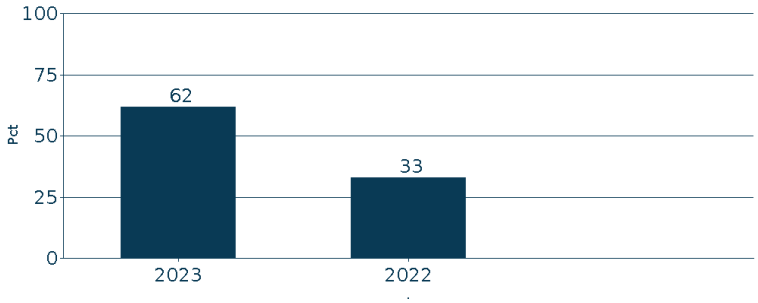
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

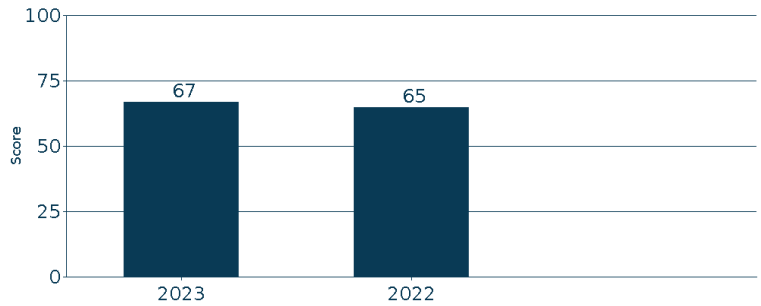
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 25% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Ansvarlig bæredygtighedspraksis

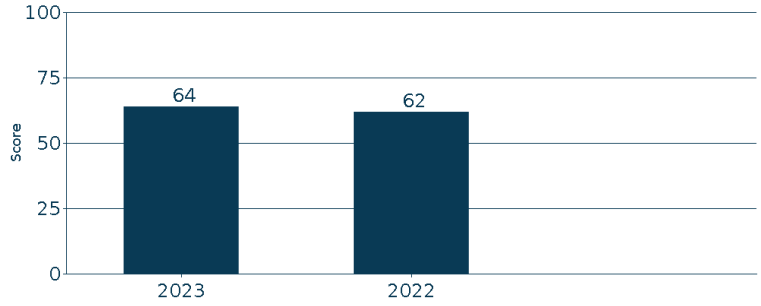
Indikator: Porteføljens vægtede ESG score. Denne ESG score er baseret på en internt udviklet model. Datadækningen for indikatoren var 98%.

Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til en ESG score på mindst 40. Enkelte virksomheder kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Ansvarlig miljøforvaltning

Indikator: Porteføljens "Carbon Risk Rating" score. "Carbon Risk Rating" er baseret på en ekstern rating fra ISS ESG. Datadækningen for indikatoren var 99%
Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til eller højere end en "Carbon Risk Rating" score på 40. Enkelte udstedere kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Eksklusioner

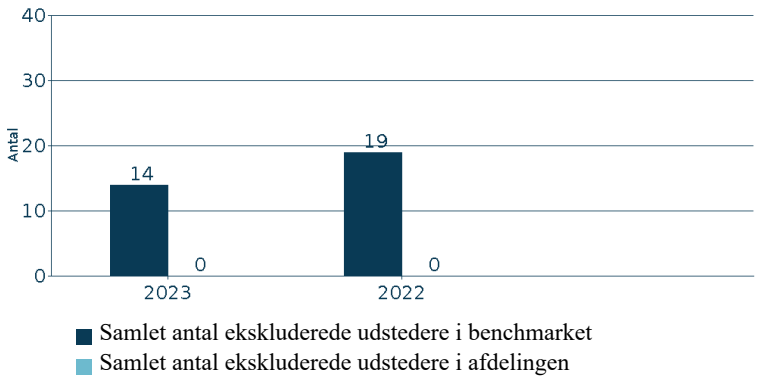
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	3	0.9%	0

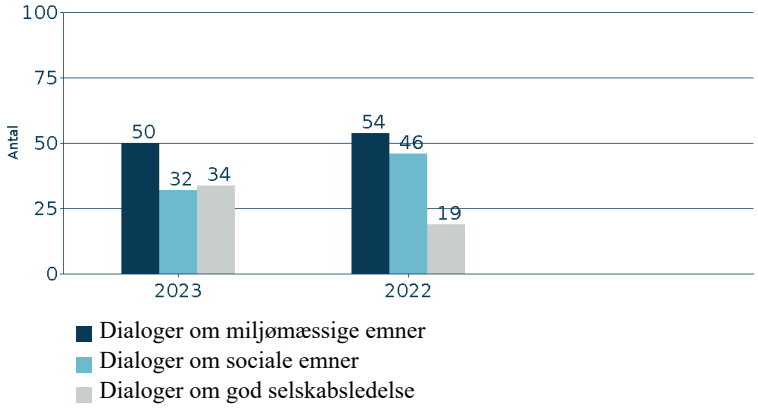
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	2	0.8%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	8	3.1%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	7	4.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	2	0.9%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

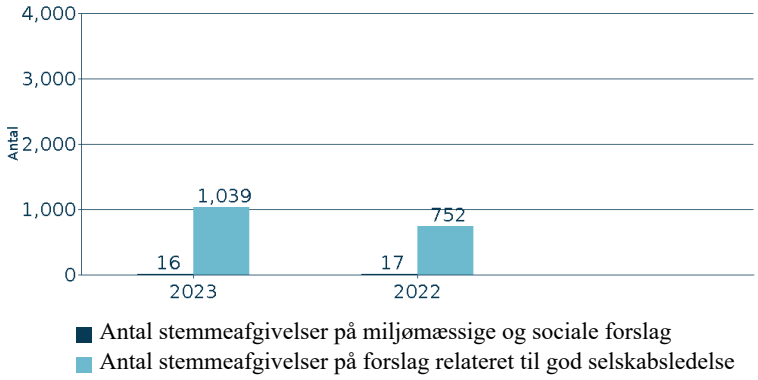
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål ved investeringer i:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 62% af afdelingen.

SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede fonden i at foretage bæredygtige investeringer i udstedere, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Derudover henvises til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	1.919	100,0%	2.643	100,0%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	683	100,0%	1.019	100,0%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	44.118	100,0%	50.707	100,0%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	46.719	100,0%	54.370	100,0%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	471	100,0%	503	100,0%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.090	99,5%	1.362	100,0%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	8,3%	100,0%	8,2%	100,0%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	67,8%	69,7%	73,8%	60,7%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	4,1%	1,0%	3,5%	1,0%

10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		70,4%		63,4%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	1,03		1,99	
	Industri	0,48		0,11	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,82		3,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	0,03		0,00	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	21,4%	100,0%	32,1%	100,0%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,06	12,8%	0,05	16,0%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	168,53	30,3%	297,28	25,2%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	3,5%	100,0%	5,3%	100,0%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	2,5%	10,2%	8,7%	15,4%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	41,9%	100,0%	40,7%	90,7%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	99,5%	0,0%	99,5%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	9,2%	100,0%	4,2%	100,0%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 34 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 2 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingen s bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 1 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 2 7 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 6 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI

tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Novo Nordisk B	Health Care	5.8%	DK
Nestle S.A.	Consumer Staples	5.3%	CH
Asml Holding Nv	Information Technology	5.2%	NL
Novo Nordisk B	Health Care	5.1%	DK
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitt	Consumer Discretionary	4.0%	FR
Astrazeneca Plc	Health Care	4.0%	GB
Roche Holding Ag	Health Care	3.8%	CH
Sap Se	Information Technology	3.5%	DE
Totalenergies Se	Energy	3.5%	FR
Siemens Ag	Industrials	3.2%	DE
Allianz Se	Financials	3.0%	DE
Schneider Electric Se	Industrials	2.9%	FR
Zurich Insurance Group Ag	Financials	2.8%	CH
Sanofi S.A.	Health Care	2.8%	FR
Diageo Plc	Consumer Staples	2.8%	GB



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

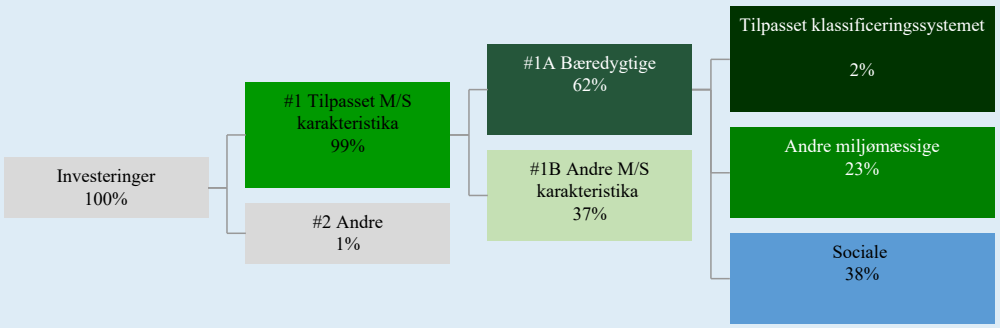
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 62% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Health Care	Pharmaceuticals	14.21%
Financials	Diversified Banks	8.36%
Information Technology	Semiconductor Equipment	6.82%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	5.95%
Industrials	Industrial Machinery	5.42%
Financials	Multi-line Insurance	5.35%
Utilities	Electric Utilities	4.59%
Energy	Integrated Oil & Gas	4.12%
Materials	Specialty Chemicals	3.48%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	3.25%
Information Technology	Application Software	3.24%
Industrials	Industrial Conglomerates	2.87%
Industrials	Electrical Components & Equipment	2.80%
Consumer Discretionary	Restaurants	2.57%
Consumer Staples	Household Products	2.15%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.95%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	1.92%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.86%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	1.85%
Health Care	Life Science Tools & Services	1.82%
Industrials	Air Freight & Logistics	1.80%
Consumer Staples	Brewers	1.75%
Financials	Asset Management & Custody Banks	1.69%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	1.68%
Health Care	Health Care Equipment	1.61%
Materials	Copper	1.55%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	1.50%
Materials	Paper Packaging	1.47%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	1.44%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.96%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

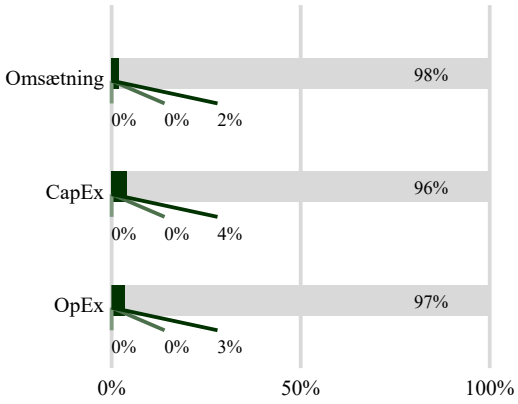
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

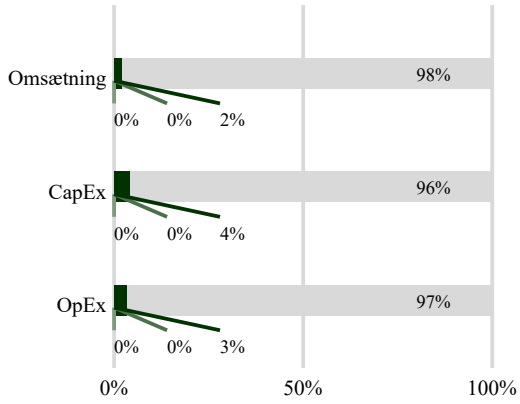
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

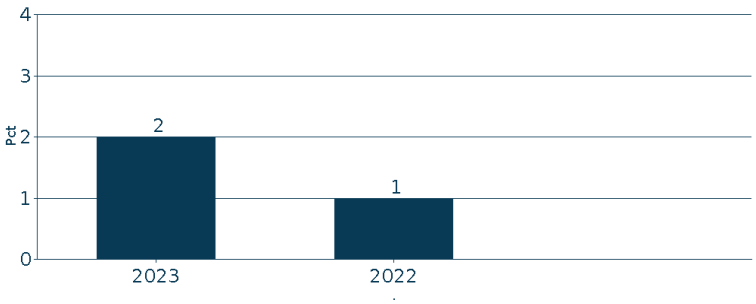
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	2%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 23%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 38%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere, udvælgelse af udstedere i overensstemmelse med afdelingens inklusionskriterierinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Europa Small Cap - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 549300DSZSA1C2V08886

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 30%
  - ☑ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
4. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne

rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

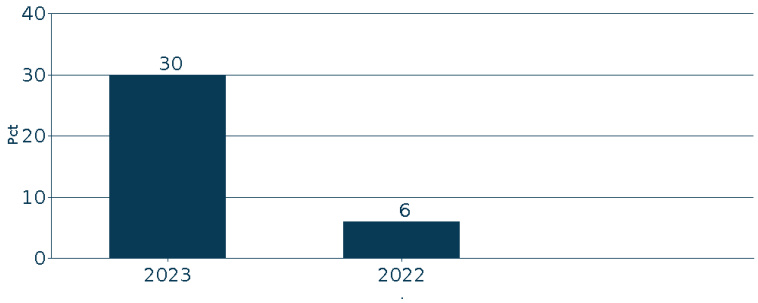
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 5% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Eksklusioner

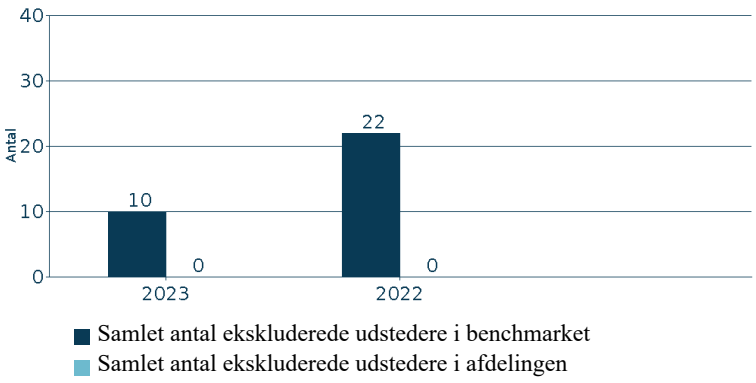
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	1	0.0%	0

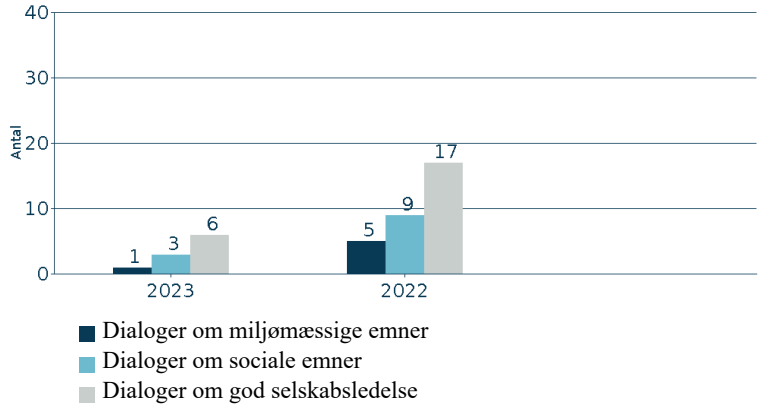
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	1	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	399	5	0.3%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	307	8	0.3%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	3	0.6%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	2	0.2%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	1	0.0%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

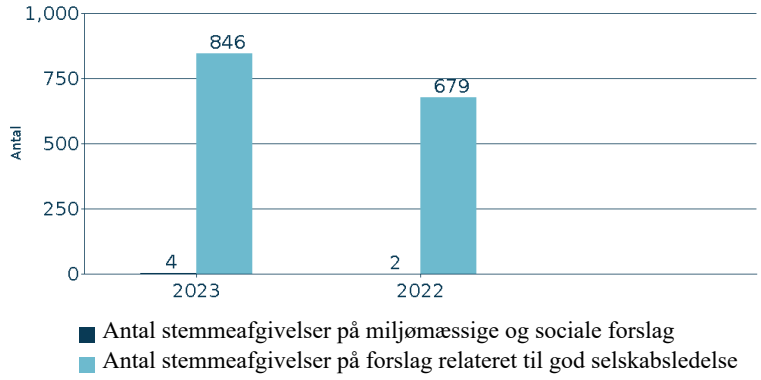
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål ved investeringer i:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 30% af afdelingen.

SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede fonden i at foretage bæredygtige investeringer i udstedere, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Derudover henvises til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	107	82,0%	113	74,4%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	92	82,0%	96	74,4%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	4.790	82,0%	4.508	74,4%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	4.989	82,0%	4.717	74,4%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	165	82,0%	135	74,4%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	635	81,2%	688	74,4%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,0%	69,6%	0,0%	61,6%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	83,1%	24,3%	99,2%	13,8%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,0%	0,7%	0,0%	0,6%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		19,1%		7,7%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	0,15		0,26	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00		0,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,02		0,04	
	Transport og godshåndtering	0,00		0,00	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	76,6%	85,1%	90,3%	85,1%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**

12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	75,5%	0,0%	66,8%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,07	0,6%	0,29	2,6%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1,00	6,9%	1,22	3,2%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	82,0%	0,0%	74,4%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	44,2%	45,4%	57,4%	27,3%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	8,3%	2,8%	9,2%	2,8%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	32,4%	82,0%	28,0%	82,1%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	76,6%	0,0%	72,9%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	3,1%	46,4%	10,8%	29,7%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	61,1%	46,7%	56,7%	27,3%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist

overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 1 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingen s bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 2 7 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
USU7744C1063	Information Technology	6.6%	USU7744 C1063
Jdc Group Ag	Financials	3.8%	DE
Teqnion Ab	Industrials	3.7%	SE
Sdi Group Plc	Information Technology	3.4%	GB
Diploma Plc	Industrials	3.3%	GB
Marlowe Plc	Industrials	3.1%	GB
JE00BF4X3P53	Financials	3.1%	JE00BF4 X3P53
Gb Group Plc	Information Technology	3.0%	GB

Dermapharm Holding Se	Health Care	3.0%	DE
Yougov Plc	Communication Services	3.0%	GB
Robertet S.A.	Materials	3.0%	FR
Uniphar Plc	Health Care	2.9%	IE
Games Workshop Group Plc	Consumer Discretionary	2.6%	GB
Frp Advisory Group Plc	Financials	2.6%	GB
Aak Ab	Consumer Staples	2.5%	SE



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

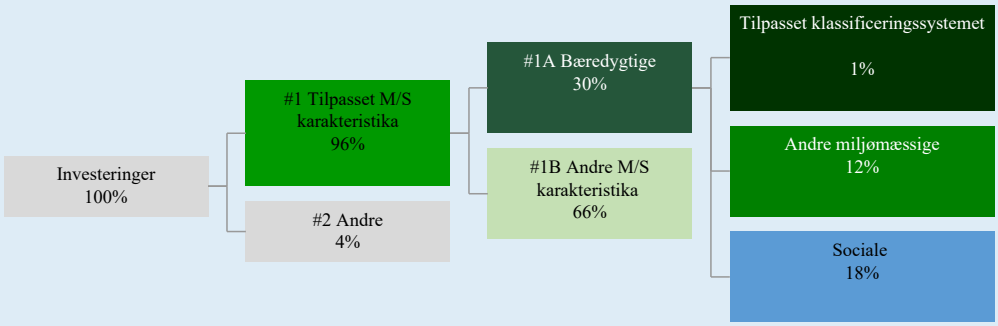
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 30% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Industrials	Trading Companies & Distributors	10.36%
Information Technology	Application Software	8.12%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	7.95%
Financials	Investment Banking & Brokerage	7.01%
Health Care	Health Care Technology	6.08%
Health Care	Life Science Tools & Services	5.21%
Materials	Specialty Chemicals	5.20%
Health Care	Pharmaceuticals	4.06%
Consumer Discretionary	Leisure Products	3.65%
Health Care	Biotechnology	3.62%
Industrials	Building Products	3.40%
Industrials	Industrial Machinery	3.24%
Financials	Asset Management & Custody Banks	3.14%
Industrials	Research & Consulting Services	3.11%

Telecommunication Services	Advertising	3.04%
Consumer Staples	Personal Products	2.76%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	2.16%
Health Care	Health Care Distributors	2.14%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	1.91%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.80%
Health Care	Health Care Supplies	1.66%
Financials	Specialized Finance	1.48%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	1.32%
Information Technology	Systems Software	1.29%
Health Care	Health Care Equipment	1.00%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.92%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.83%
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
No sector data		3.54%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

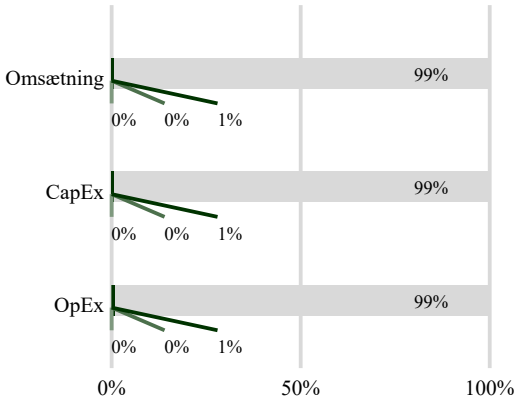
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

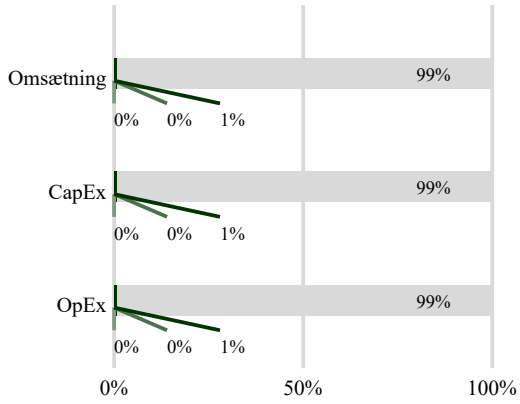
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

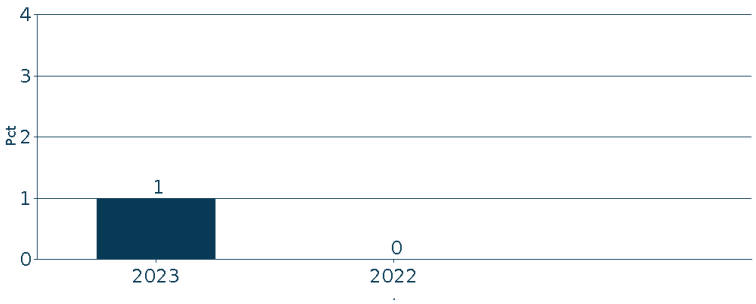
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 12%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 18%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedereinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Europa Small Cap KL
Juridisk enhed: 5493001LMD8IGSYHXQ60

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ✓ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 31%
  - ✓ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
4. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne

rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

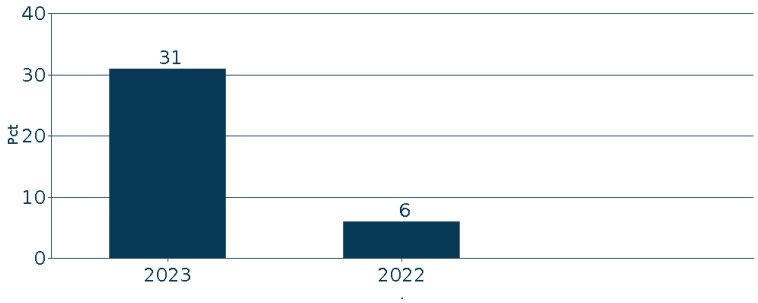
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 5% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Eksklusioner

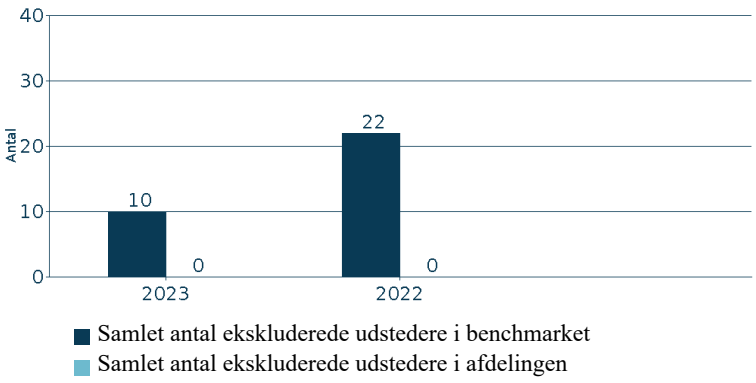
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	1	0.0%	0

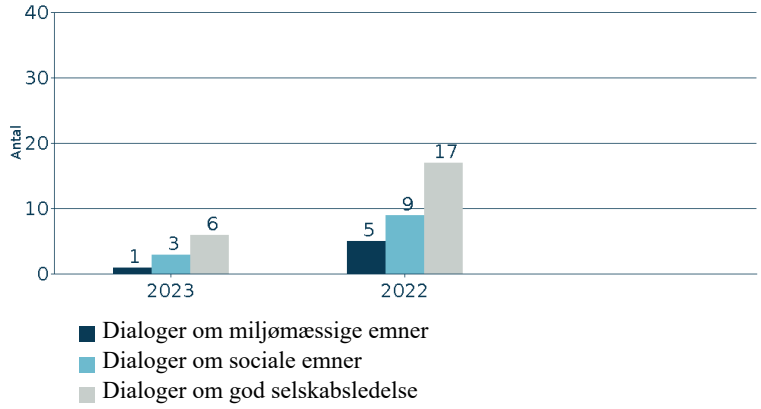
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	1	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	399	5	0.3%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	307	8	0.3%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	3	0.6%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	2	0.2%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	1	0.0%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

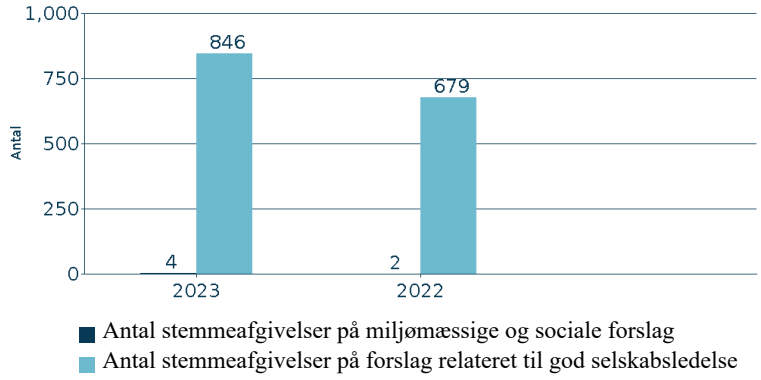
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål ved investeringer i:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 31% af afdelingen.

SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede fonden i at foretage bæredygtige investeringer i udstedere, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Derudover henvises til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	336	82,3%	317	74,5%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	296	82,3%	270	74,5%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	15.555	82,3%	12.608	74,5%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	16.186	82,3%	13.195	74,5%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	165	82,3%	135	74,5%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	640	81,5%	688	74,5%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,0%	69,8%	0,0%	61,6%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	83,3%	24,4%	99,2%	13,8%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,0%	0,7%	0,0%	0,6%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		19,3%		7,7%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	0,15		0,26	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00		0,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,02		0,04	
	Transport og godshåndtering	0,00		0,00	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	76,6%	85,2%	90,3%	85,2%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**

12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	75,8%	0,0%	66,8%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,07	0,6%	0,29	2,6%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,99	6,9%	1,21	3,1%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	82,3%	0,0%	74,5%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	43,9%	45,6%	57,4%	27,3%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	8,3%	2,8%	9,2%	2,8%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	32,4%	82,3%	28,1%	82,1%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	76,9%	0,0%	73,0%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	3,2%	46,6%	10,8%	29,7%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	61,0%	46,9%	56,6%	27,3%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist

overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 1 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingen s bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 2 7 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
USU7744C1063	Information Technology	5.3%	USU7744 C1063
Teqnion Ab	Industrials	3.7%	SE
Jdc Group Ag	Financials	3.5%	DE
Sdi Group Plc	Information Technology	3.4%	GB
Diploma Plc	Industrials	3.3%	GB
JE00BF4X3P53	Financials	3.2%	JE00BF4 X3P53
Marlowe Plc	Industrials	3.1%	GB
Gb Group Plc	Information Technology	3.0%	GB

Yougov Plc	Communication Services	3.0%	GB
Dermapharm Holding Se	Health Care	3.0%	DE
Uniphar Plc	Health Care	2.9%	IE
Robertet S.A.	Materials	2.8%	FR
Games Workshop Group Plc	Consumer Discretionary	2.6%	GB
Frp Advisory Group Plc	Financials	2.6%	GB
Aak Ab	Consumer Staples	2.6%	SE



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

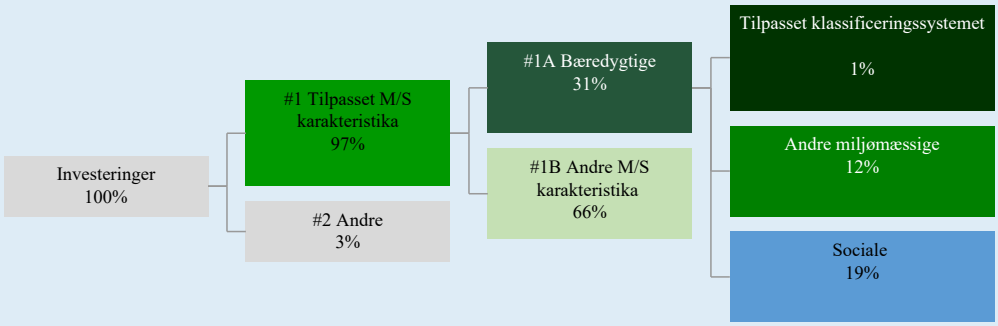
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 31% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Industrials	Trading Companies & Distributors	10.48%
Information Technology	Application Software	8.15%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	7.94%
Financials	Investment Banking & Brokerage	7.09%
Health Care	Health Care Technology	6.15%
Health Care	Life Science Tools & Services	5.28%
Materials	Specialty Chemicals	4.88%
Health Care	Pharmaceuticals	4.10%
Consumer Discretionary	Leisure Products	3.69%
Health Care	Biotechnology	3.66%
Industrials	Building Products	3.44%
Industrials	Industrial Machinery	3.28%
Financials	Asset Management & Custody Banks	3.18%
Industrials	Research & Consulting Services	3.14%

Telecommunication Services	Advertising	3.07%
Consumer Staples	Personal Products	2.68%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	2.19%
Health Care	Health Care Distributors	1.98%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	1.94%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.82%
Health Care	Health Care Supplies	1.54%
Financials	Specialized Finance	1.50%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	1.34%
Information Technology	Systems Software	1.31%
Health Care	Health Care Equipment	1.01%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.93%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.84%
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
No sector data		3.38%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

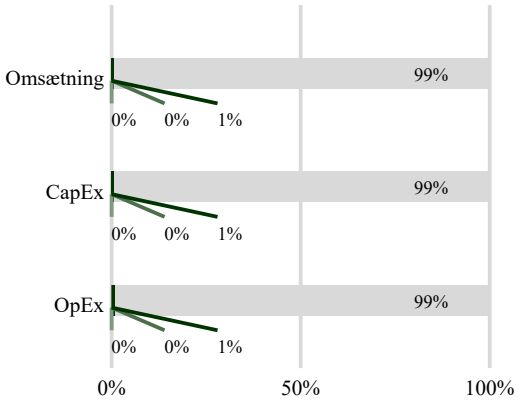
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

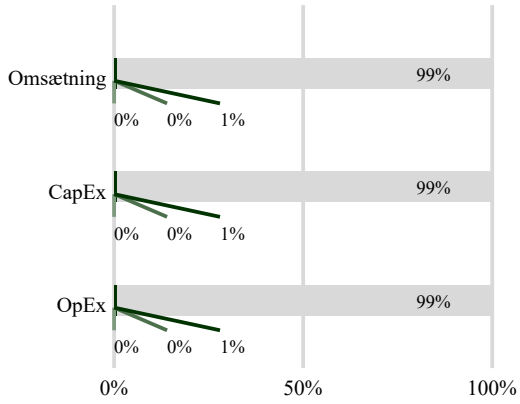
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

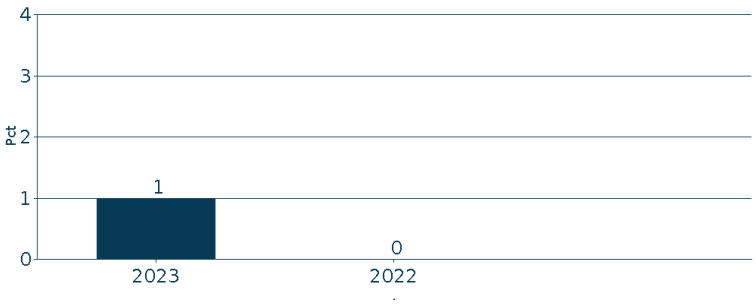
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 12%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 19%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedereinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Fjernøsten Indeks KL
Juridisk enhed: 5493005YT12DAY26SX72

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☑ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

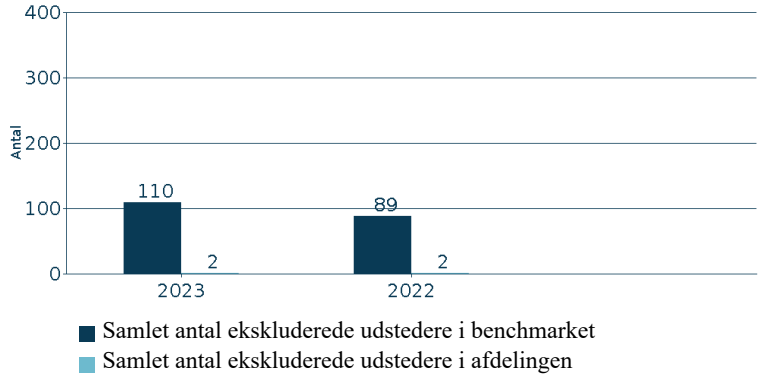
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

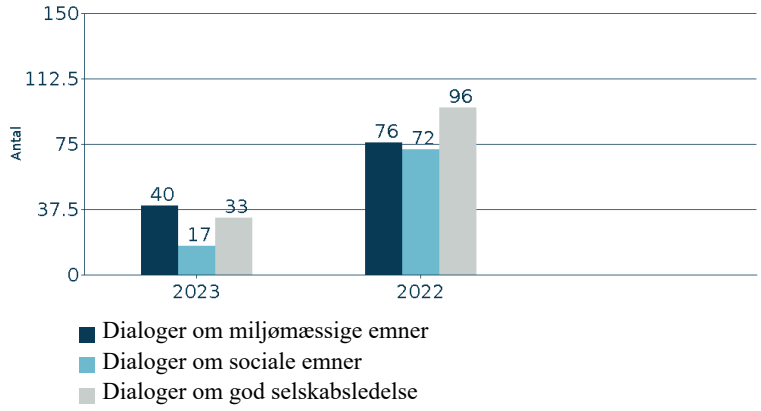
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	10	0.1%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	49	1.9%	1
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	48	1.9%	1
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	1	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	3	0.1%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

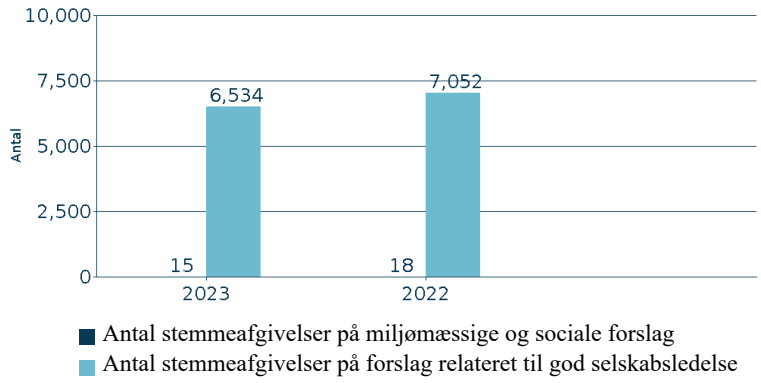
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	7.607	99,7%	7.786	99,7%

02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	2.224	99,7%	2.173	99,7%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	39.900	99,7%	33.671	99,7%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	49.731	99,7%	43.630	99,8%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	522	99,7%	423	99,8%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.171	99,6%	1.045	99,7%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	7,4%	99,7%	6,8%	99,7%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	92,1%	45,7%	94,3%	31,6%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,8%	0,9%	1,2%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		41,6%		25,9%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,23		0,26	
	Råstofindvinding	0,28		0,10	
	Industri	1,01		0,83	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	5,67		5,32	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	315,47		0,10	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,89		0,16	
	Transport og godshåndtering	1,93		3,16	
	Ejendomshandel	0,11		0,12	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	72,4%	99,8%	78,3%	99,8%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,2%	99,7%	0,2%	99,7%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,04	3,4%	0,07	4,4%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1.211,22	28,4%	5.105,09	16,7%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	99,7%	0,6%	99,7%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	50,1%	92,6%	55,9%	92,1%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	8,0%	2,0%	4,5%	1,1%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	17,5%	96,7%	15,5%	77,2%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	99,7%	0,0%	99,7%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	2,3%	56,1%	0,0%	15,7%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	50,3%	92,7%	56,5%	92,1%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 33 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 2 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 4 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 7 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Taiwan Semiconductor Manufactu	Information Technology	7.8%	TW
Tencent Holdings Ltd.	Communication Services	5.2%	CN
Samsung Electronics Co. Ltd.	Information Technology	4.8%	KR
Alibaba Group Holding Ltd.	Consumer Discretionary	3.4%	CN
Aia Group Ltd.	Financials	2.4%	HK
Reliance Industries Ltd.	Energy	1.8%	IN
Meituan B	Consumer Discretionary	1.8%	CN
Pdd Holdings Inc. (Adr)	Consumer Discretionary	1.5%	IE
China Construction Bank Corp. H	Financials	1.1%	CN
Infosys Ltd.	Information Technology	1.1%	IN
Icici Bank Ltd.	Financials	1.1%	IN
Jd.Com, Inc. Class A	Consumer Discretionary	1.1%	CN
Housing Development Finance Co.	Financials	1.1%	IN
Sk Hynix Inc.	Information Technology	1.0%	KR
Hdfc Bank Ltd.	Financials	1.0%	IN

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

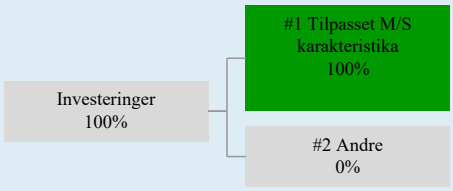
Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	13.13%
Information Technology	Semiconductors	11.47%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	7.77%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	5.78%
Financials	Life & Health Insurance	3.67%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	3.20%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	2.76%
Energy	Oil && Marketing	2.40%
Information Technology	Electronic Components	2.04%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	1.74%
Health Care	Pharmaceuticals	1.54%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.51%
Industrials	Industrial Conglomerates	1.48%
Consumer Discretionary	Restaurants	1.46%

Materials	Commodity Chemicals	1.24%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	1.19%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	1.16%
Health Care	Biotechnology	1.05%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	1.05%
Materials	Steel	1.01%
Utilities	Gas Utilities	0.89%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.89%
Materials	Construction Materials	0.87%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.83%
Consumer Staples	Personal Products	0.81%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.79%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.79%
Financials	Consumer Finance	0.77%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.74%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.69%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.66%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.65%
Health Care	Health Care Facilities	0.56%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.52%
Consumer Staples	Food Retail	0.51%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.51%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.51%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.50%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.48%
Industrials	Construction & Engineering	0.47%
Materials	Specialty Chemicals	0.45%
Industrials	Industrial Machinery	0.44%
Utilities	Electric Utilities	0.42%
Industrials	Airlines	0.42%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.40%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.39%
Industrials	Marine	0.38%
Utilities	Renewable Electricity	0.37%
Industrials	Aerospace & Defense	0.35%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.34%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.32%
Consumer Staples	Brewers	0.31%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.31%
Materials	Aluminum	0.30%
Consumer Discretionary	Education Services	0.30%
Information Technology	Communications Equipment	0.27%
Utilities	Independent Power Prod.&Energy Traders	0.26%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.24%
Materials	Diversified Chemicals	0.24%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.23%
Industrials	Railroads	0.23%

Industrials	Highways & Railtracks	0.22%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.22%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.20%
Materials	Gold	0.20%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.19%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.18%
Financials	Specialized Finance	0.18%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.18%
Industrials	Marine Ports & Services	0.18%
Financials	Multi-line Insurance	0.17%
Consumer Staples	Drug Retail	0.17%
Information Technology	Application Software	0.16%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.16%
Industrials	Airport Services	0.15%
Financials	Regional Banks	0.15%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.15%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.14%
Health Care	Health Care Distributors	0.14%
Energy	Oil && Production	0.14%
Information Technology	Technology Distributors	0.13%
Energy	Oil && Transportation	0.12%
Health Care	Health Care Supplies	0.09%
Energy	Oil && Services	0.08%
Health Care	Health Care Equipment	0.08%
Consumer Discretionary	Textiles	0.07%
Industrials	Building Products	0.07%
Information Technology	Systems Software	0.07%
Industrials	Diversified Support Services	0.07%
Financials	Diversified Capital Markets	0.06%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.06%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.06%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.05%
Utilities	Multi-Utilities	0.05%
Materials	Paper Products	0.04%
Consumer Discretionary	Footwear	0.04%
Materials	Copper	0.04%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.04%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.04%
Telecommunication Services	Publishing	0.04%
Consumer Staples	Household Products	0.03%
Utilities	Water Utilities	0.03%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.03%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.02%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.02%
Materials	Paper Packaging	0.01%
Consumer Staples	Food Distributors	0.01%
Health Care	Health Care Services	0.01%

Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.01%
No sector data		8.20%



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

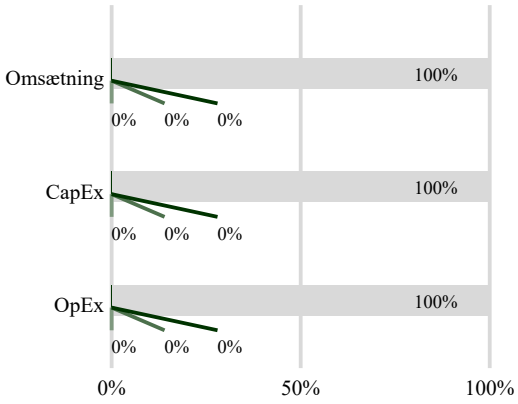
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

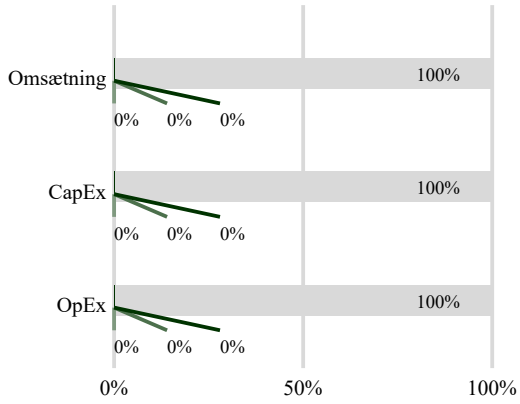
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

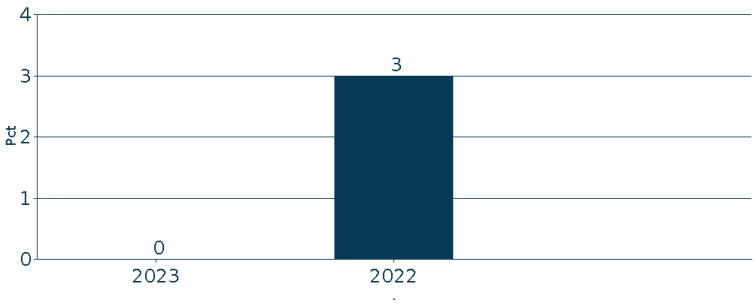
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Ikke relevant.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Fjernøsten KL
Juridisk enhed: 549300UT0Z5YTUIT1V47

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☑ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

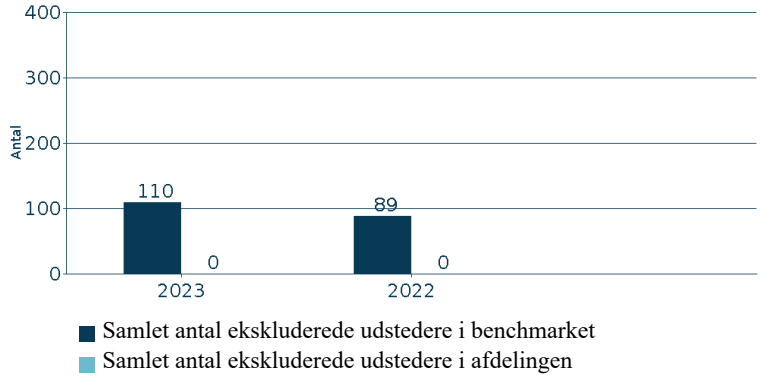
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

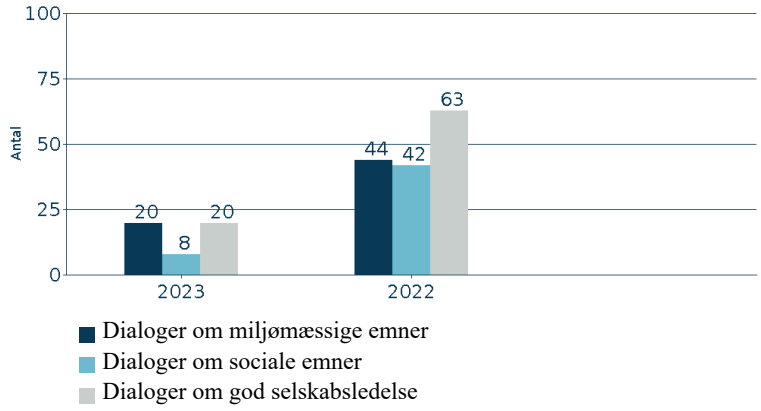
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	10	0.1%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	49	1.9%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	48	1.9%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	1	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	3	0.1%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

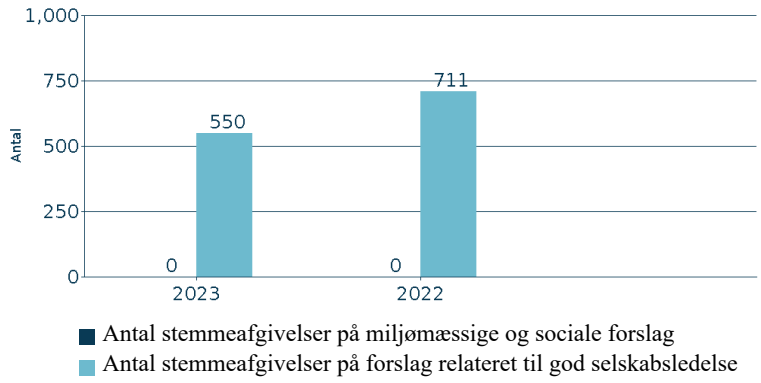
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	818	100,0%	894	100,0%

02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	280	100,0%	275	100,0%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	4.966	100,0%	3.308	100,0%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	6.063	100,0%	4.477	100,0%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	284	100,0%	169	100,0%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.104	100,0%	771	100,0%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	1,1%	100,0%	0,7%	100,0%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	86,2%	52,9%	90,5%	35,2%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,0%	1,0%	0,0%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		51,1%		33,0%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	0,73		0,86	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,06		0,04	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,01		0,01	
	Transport og godshåndtering	0,00		0,00	
	Ejendomshandel	0,06		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	66,3%	100,0%	75,7%	100,0%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	2,7%	0,00	6,9%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,80	30,2%	0,50	15,4%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	43,8%	92,8%	47,9%	91,3%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	0,9%	5,1%	-1,8%	2,1%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	19,4%	97,2%	16,6%	78,7%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	1,3%	58,2%	0,0%	16,8%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	45,7%	92,8%	54,1%	91,3%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 16 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 2 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 4 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Taiwan Semiconductor Manufactu	Information Technology	10.1%	TW
Samsung Electronics Co. Ltd. (Preference)	Information Technology	8.5%	KR
Tencent Holdings Ltd.	Communication Services	7.9%	CN
Aia Group Ltd.	Financials	5.5%	HK
Alibaba Group Holding Ltd.	Consumer Discretionary	4.5%	CN
Housing Development Finance Co.	Financials	4.0%	IN
Hdfc Bank Ltd.	Financials	3.8%	IN
Dbs Group Holdings Ltd.	Financials	3.2%	SG
Sbi Life Insurance Co. Ltd.	Financials	2.9%	IN
Bank Central Asia Tbk Pt	Financials	2.8%	ID
Oversea-Chinese Banking Corp. L	Financials	2.4%	SG
Hon Hai Precision Industry Co.	Information Technology	2.2%	TW
KYG1674K1013	Consumer Staples	2.2%	KYG1674 K1013
Asml Holding Nv	Information Technology	2.2%	NL
Fortis Healthcare Ltd.	Health Care	2.1%	IN



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

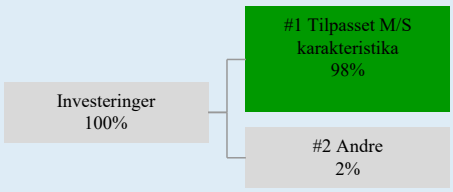
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	11.97%
Information Technology	Semiconductors	11.23%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	8.65%
Financials	Life & Health Insurance	7.74%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	7.43%
Health Care	Health Care Facilities	3.31%
Information Technology	Semiconductor Equipment	3.06%
Information Technology	Electronic Components	2.86%
Health Care	Life Science Tools & Services	2.54%
Consumer Staples	Personal Products	2.00%

Industrials	Industrial Machinery	1.98%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.92%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.87%
Utilities	Electric Utilities	1.80%
Materials	Construction Materials	1.76%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.61%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	1.58%
Materials	Commodity Chemicals	1.58%
Health Care	Health Care Equipment	1.48%
Financials	Financial Exchanges & Data	1.46%
Consumer Discretionary	Restaurants	1.31%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	1.26%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	1.22%
Information Technology	Communications Equipment	1.22%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	1.12%
Consumer Staples	Brewers	1.12%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	1.08%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	1.01%
Industrials	Research & Consulting Services	0.97%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.96%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.76%
Information Technology	Application Software	0.44%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.15%
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
No sector data		9.53%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

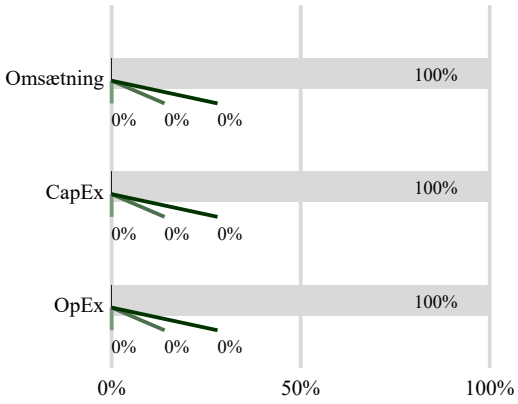
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

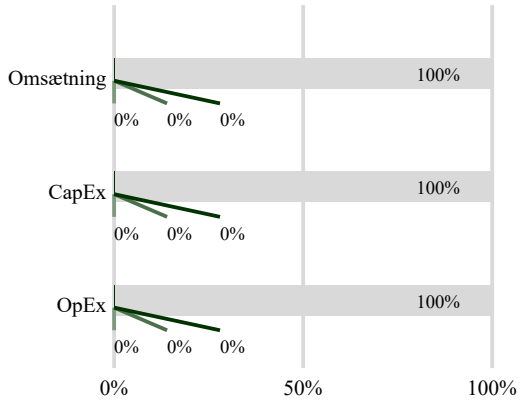
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

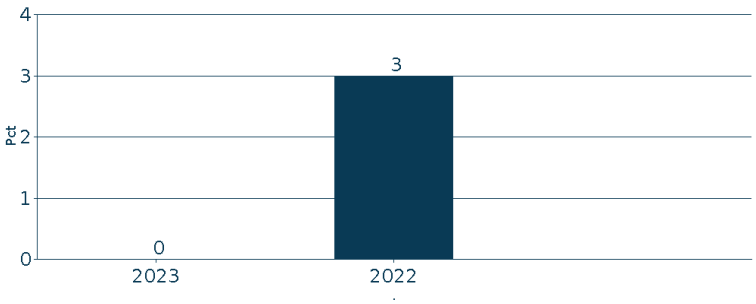
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Fonde KL
Juridisk enhed: 549300OM7ZG8I6PPSV74

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☑ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale

karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

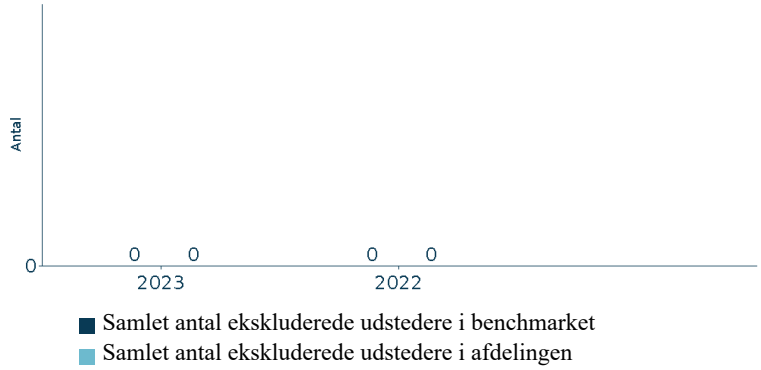
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

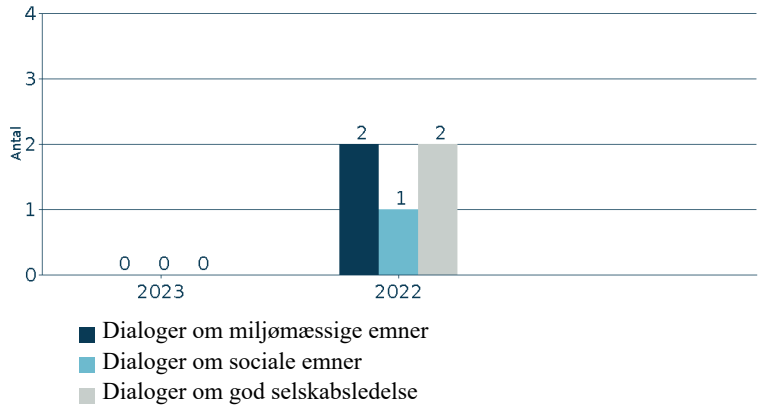
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	N/A	N/A	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	N/A	N/A	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	N/A	N/A	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	1	66,9%	1	69,3%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	2	66,9%	2	69,3%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	2.440	66,9%	2.245	69,3%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	2.442	66,9%	2.248	69,3%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	25	66,9%	21	69,3%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	524	66,9%	390	69,3%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,0%	66,9%	0,0%	69,3%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	8,2%	11,2%	0,0%	0,0%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,0%	0,7%	0,0%	0,7%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		49,2%		49,7%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	0,00		0,00	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00		0,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	0,00		0,00	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	71,1%	68,1%	92,6%	68,1%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**

12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	66,9%	0,0%	69,3%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	6,2%	0,00	0,0%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	66,9%	0,0%	69,3%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	0,0%	66,9%	0,0%	69,3%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	-18,4%	7,1%	19,5%	18,4%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	42,1%	66,9%	49,7%	16,6%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	66,9%	0,0%	69,3%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	66,9%	0,0%	64,2%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	8,6%	66,9%	0,0%	69,3%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	145	100,0%	148	100,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	100,0%	0,0 (0,0%)	100,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	4,00	100,0%	4,00	100,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	100,0%	0,0	100,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	4,00	100,0%	3,50	100,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist

overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 2 7 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 0 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
5.00% 5 411.E.Oa.5 56	Financials	9.1%	DK
1.50% 15nyk01ea53 53	Financials	8.0%	DK
1,00 Jyske Realkredit 411.E.Oa 2050	Financials	6.7%	DK
3.00% 3,0rd27ssa53 53	Financials	6.2%	DK
0.50% 0,5ndasdrooa 53	Financials	5.9%	DK
Swedbank Hypotek Ab 1% 18.09.2024	Financials	4.9%	SE
Skandinaviska Enskilda 1% 18.12.2024	Financials	4.9%	SE
5.00% 5 111.E. 56 56	Financials	3.9%	DK
Jyske Realkredit A/S 4% 01.10.2056	Financials	3.9%	DK
1,50 Realkredit Danmark 28s Sa 2053	Financials	3.7%	DK
5.00% 5,0ndasdro53 53	Financials	3.7%	DK
3.50% 3,5ndasdrooa 53	Financials	3.6%	DK
Nordea Kredit Realkredit 5% 01.10.2056	Financials	3.6%	DK
1,00 Danmarks Skibskredit (Ink) St Jan 2025	Financials	3.6%	DK
0.50% 0,5ndasdro53 53	Financials	3.4%	DK

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

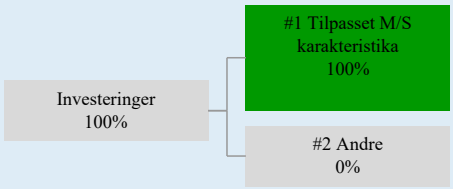
Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	66.84%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	31.20%
Government bonds		1.95%
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Oil && Production	No investments

Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil && Services	No investments



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

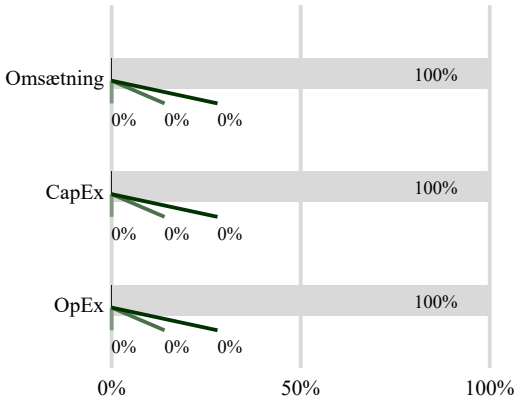
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

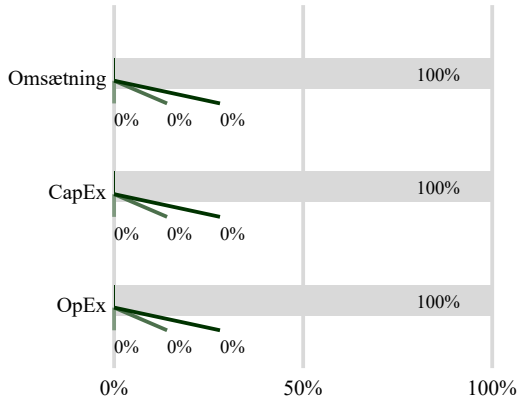
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 98% af de samlede investeringer.

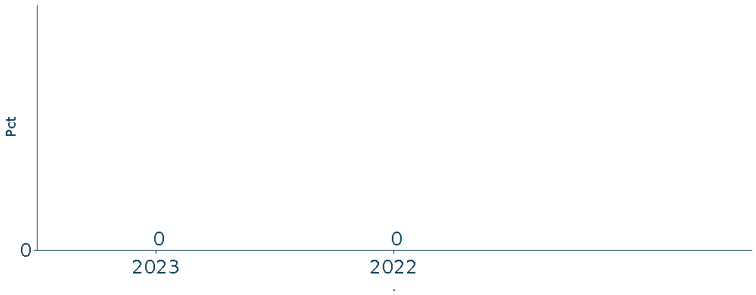
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Ikke relevant.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 9845007E4C0Z0858C894

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ✓ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 91%
  - ✓ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
4. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne

rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. I og med at afdelingen delvist investerede i fonde, der følger et EU-klimaindeks, er alle bæredygtige investeringer, der er indberettet for disse investeringer, baseret på metoden for disse benchmarks.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

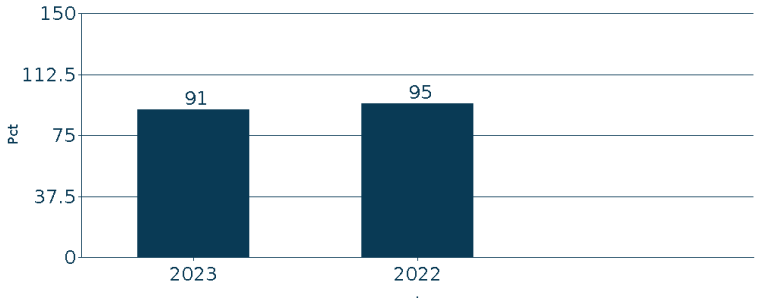
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 75% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Eksklusioner

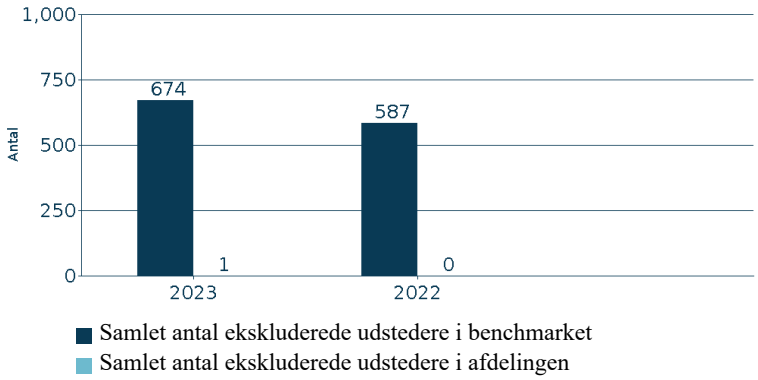
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	N/A	N/A	0

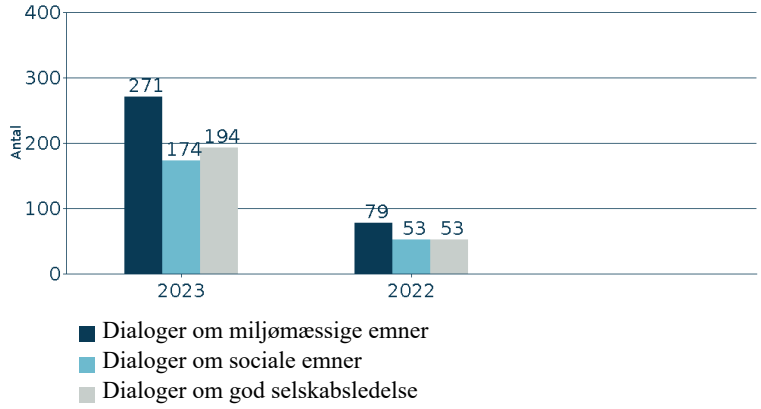
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	N/A	N/A	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	1447	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	399	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	307	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	341	N/A	N/A	1
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	N/A	N/A	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

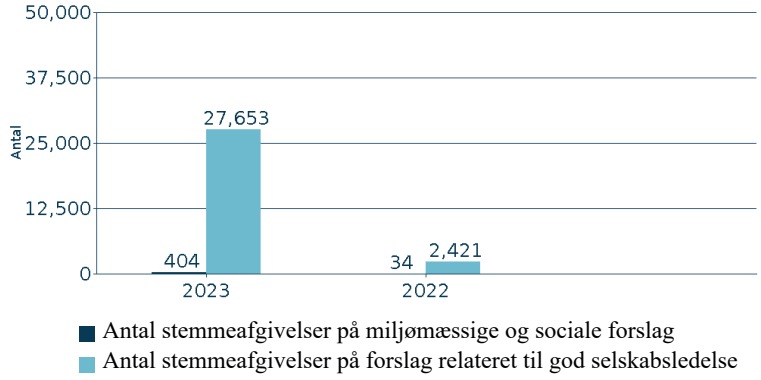
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")
- obligationer mærket som bæredygtige
- udstedere i fonde med reduktion af CO2-emission som bæredygtigt investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 25% af afdelingen.

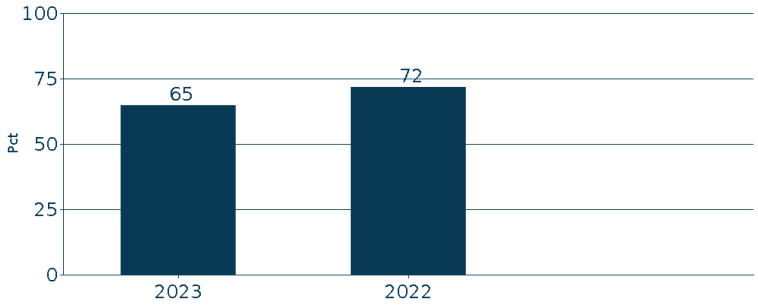
SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har investeret i bæredygtighedsmærkede obligationer, der følger rammekriterier fastsat af den internationale kapitalmarkedssammenslutning (ICMA). Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMAs kriterier. Vægtningen af de bæredygtighedsmærkede obligationer i afdelingen er vist i grafen nedenfor.

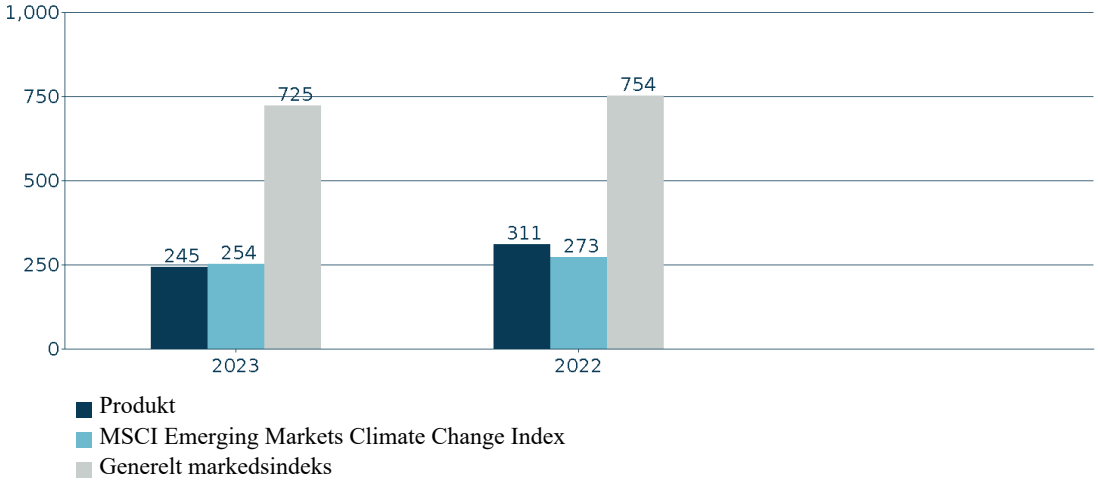


Investeringer med reduktionsmål for CO2

Afdelingen investerede i passive fonde, der følger et EU-klimabenchmark ud fra et mål om at reducere CO2-udledninger og dermed opnå Parisaftalens langsigtede mål (Andel af investeringer: 1%).

I tabellen ses den vægtede gennemsnitlige kulstofintensitet (WACI) i de passive fonde målt i forhold til deres EU-klimabenchmark og det brede markedsindeks.

Danske Invest Index Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede investeringer i udstedere. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.I hvilket omfang negative indvirkninger på indikatorerne blev yderligere addresseret kan have varieret på niveau af de underliggende fonde.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	26	91,8%	13	92,8%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	12	91,8%	6	92,8%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	399	91,8%	129	92,8%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	436	91,8%	147	92,8%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	333	91,8%	276	92,8%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.047	91,8%	866	92,8%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	5,0%	91,5%	7,1%	92,5%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	61,4%	51,8%	65,5%	42,2%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	2,4%	0,9%	3,2%	0,9%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		48,4%		38,4%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,32		0,23	
	Råstofindvinding	1,69		1,81	
	Industri	0,79		0,82	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,39		3,72	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	2,16		2,17	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	5,21		0,20	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,11		0,18	
	Transport og godshåndtering	0,92		1,15	
	Ejendomshandel	1,21		0,07	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	37,2%	91,4%	37,5%	91,4%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**

12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	91,5%	0,1%	92,5%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,48	4,9%	0,46	4,5%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	39,22	22,3%	520,85	13,1%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	91,8%	0,0%	92,8%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	15,1%	89,7%	17,0%	91,7%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	6,4%	9,9%	4,7%	11,4%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	35,7%	87,7%	34,4%	65,5%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	91,5%	0,0%	92,6%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,3%	85,2%	0,1%	82,3%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	25,4%	89,7%	20,3%	91,7%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	205	100,0%	193	100,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	100,0%	0,0 (0,0%)	100,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	3,05	100,0%	3,00	100,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	100,0%	0,0	100,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	3,04	100,0%	3,00	100,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, 1 .447 på listen for fossile brændstoffer og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 187 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens

pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 8 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingen s bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 20 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 27 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 36 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 0 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Bundesrepub. Deutschland 0% 15.08.2031	Stater	26.8%	DE
Bundesrepub. Deutschland 0% 15.08.2030	Stater	23.3%	DE
Dix Global Ac Restricted Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	19.6%	DK
Di Sicav European Corp. Sust. Bond I	Finansiel virksomhed	15.6%	LU
Bundesobligation 0% 10.10.2025	Stater	13.7%	DE
Kingdom Of Denmark 0% 15.11.2031	Stater	10.6%	DK
Di Sele Tactical Asset Allocation Euro Kl Eur W	Finansiel virksomhed	10.2%	DK
Dix Usa Restricted Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	6.8%	DK
Di Global Sustainable Future - Akk, Klasse Dkk W	Finansiel virksomhed	5.0%	DK
Di Sicav Emerging Markets Sustainable Future Wa	Finansiel virksomhed	2.1%	LU
Di Sicav Global Index Restricted Class Wi	Finansiel virksomhed	2.1%	LU
Dix Europe Restricted - Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	1.5%	DK
Microsoft Corp.	Information Technology	1.3%	US
Dix Global Em. Markets Restricted Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	1.2%	DK
Nvidia Corp.	Information Technology	1.2%	US

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

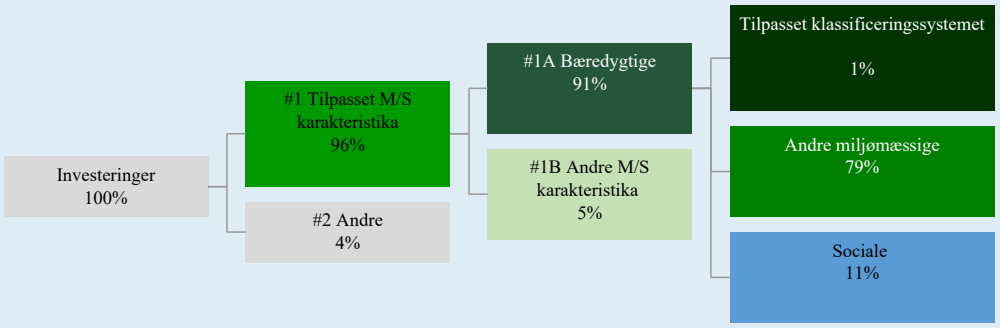
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 91% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	8.04%
Health Care	Pharmaceuticals	2.78%
Information Technology	Systems Software	1.78%
Information Technology	Semiconductors	1.66%
Utilities	Electric Utilities	1.65%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	1.28%
Information Technology	Application Software	1.18%
Information Technology	Semiconductor Equipment	1.14%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.11%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	1.02%
Industrials	Industrial Machinery	0.89%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.78%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.73%
Health Care	Biotechnology	0.72%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.70%
Materials	Industrial Gases	0.68%
Health Care	Health Care Equipment	0.64%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.63%
Health Care	Managed Health Care	0.62%
Financials	Reinsurance	0.55%
Industrials	Railroads	0.50%
Information Technology	Communications Equipment	0.49%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.48%
Industrials	Building Products	0.40%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.40%
Financials	Multi-line Insurance	0.40%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.38%
Financials	Life & Health Insurance	0.36%
Industrials	Construction & Engineering	0.35%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.34%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.32%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.32%
Industrials	Diversified Support Services	0.31%
Industrials	Trucking	0.30%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.29%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.26%
Consumer Staples	Personal Products	0.25%
Utilities	Renewable Electricity	0.24%
Consumer Staples	Household Products	0.23%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.23%
Financials	Diversified Capital Markets	0.23%
Utilities	Multi-Utilities	0.22%

Consumer Staples	Food Distributors	0.22%
Real Estate	Diversified REITs	0.21%
Health Care	Health Care Supplies	0.20%
Materials	Paper Products	0.19%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.18%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.16%
Real Estate	Office REITs	0.16%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.16%
Health Care	Health Care Services	0.15%
Materials	Specialty Chemicals	0.15%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.14%
Information Technology	Electronic Components	0.10%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.09%
Materials	Steel	0.08%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.08%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.07%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	0.07%
Utilities	Gas Utilities	0.06%
Materials	Commodity Chemicals	0.05%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.05%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.05%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.05%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.04%
Consumer Discretionary	Education Services	0.04%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.04%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.04%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.04%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.04%
Real Estate	Retail REITs	0.04%
Materials	Construction Materials	0.04%
Consumer Staples	Food Retail	0.03%
Materials	Diversified Chemicals	0.03%
Industrials	Airport Services	0.03%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.03%
Financials	Regional Banks	0.03%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.03%
Industrials	Research & Consulting Services	0.03%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.02%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.02%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.02%
Energy	Oil && Marketing	0.02%
Telecommunication Services	Advertising	0.02%
Financials	Consumer Finance	0.02%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.02%
Consumer Staples	Drug Retail	0.02%
Materials	Metal & Glass Containers	0.02%
Materials	Paper Packaging	0.02%

Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.02%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.02%
Health Care	Health Care Distributors	0.02%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.02%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.02%
Health Care	Health Care Facilities	0.01%
Financials	Specialized Finance	0.01%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.01%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.01%
Financials	Insurance Brokers	0.01%
Materials	Copper	0.01%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.01%
Materials	Gold	0.01%
Industrials	Office Services & Supplies	0.01%
Industrials	Highways & Railtracks	0.01%
Consumer Discretionary	Footwear	0.01%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.01%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.01%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.01%
Energy	Oil && Transportation	0.01%
Industrials	Airlines	0.01%
Utilities	Water Utilities	0.01%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.01%
Information Technology	Technology Distributors	0.01%
Health Care	Health Care Technology	0.01%
Industrials	Marine	0.01%
Industrials	Marine Ports & Services	0.01%
Industrials	Aerospace & Defense	0.01%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.00%
Telecommunication Services	Publishing	0.00%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.00%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.00%
Industrials	Security & Alarm Services	0.00%
Utilities	Independent Power Prod.&Energy Traders	0.00%
Financials	Mortgage REITs	0.00%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.00%
Materials	Aluminum	0.00%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.00%
Consumer Discretionary	Textiles	0.00%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.00%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.00%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.00%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.00%
Government bonds		58.21%
No sector data		2.19%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

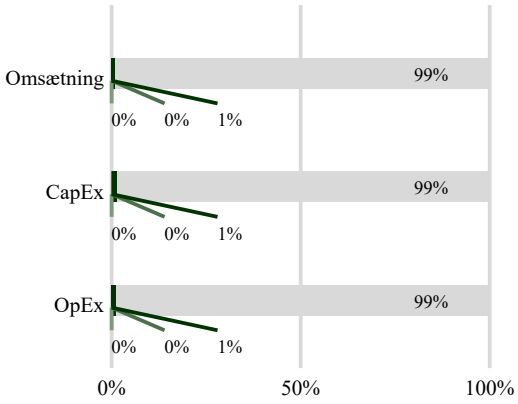
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ✓ Ja
  - ✓ Inden for fossilgas
  - ✓ Inden for atomenergi
- ☐ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

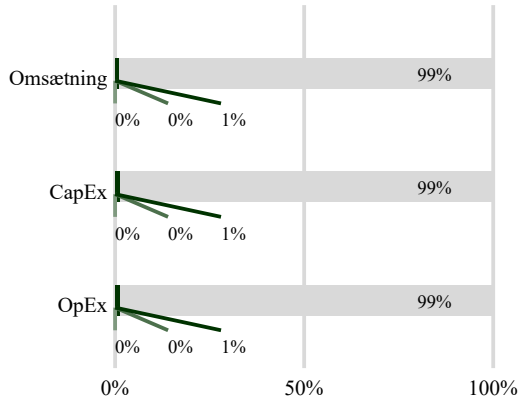
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 42% af de samlede investeringer.

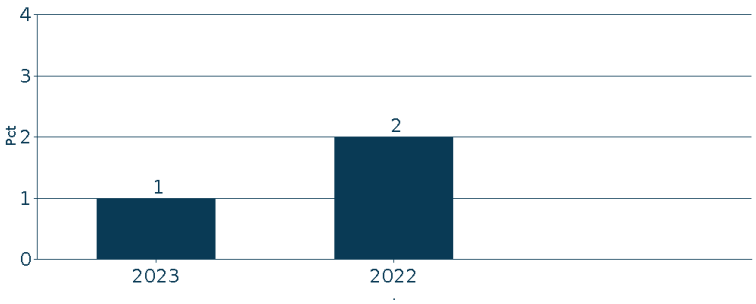
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 79%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 11%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedereinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 9845006BACE79R084975

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ✓ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 89%
  - ✓ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
4. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne

rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. I og med at afdelingen delvist investerede i fonde, der følger et EU-klimaindeks, er alle bæredygtige investeringer, der er indberettet for disse investeringer, baseret på metoden for disse benchmarks.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

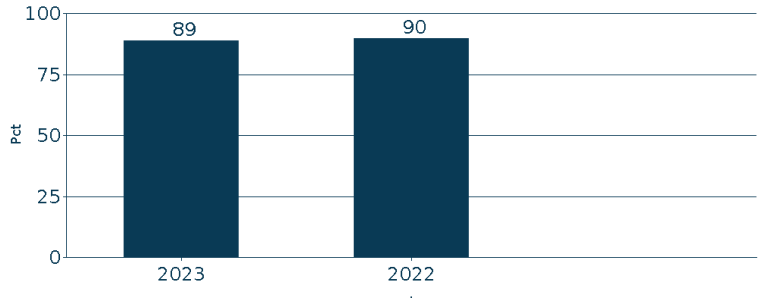
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 75% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Eksklusioner

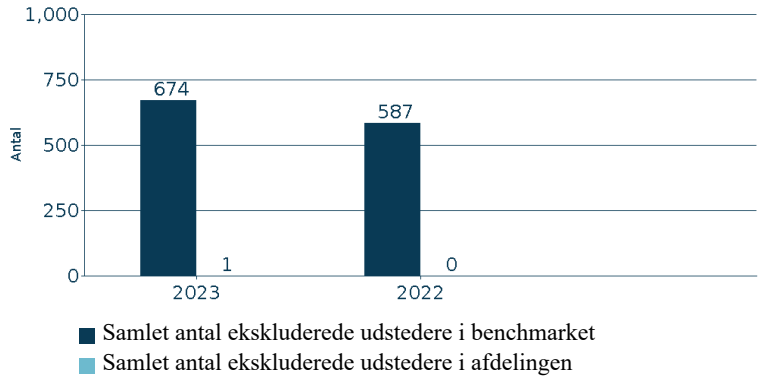
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	N/A	N/A	0

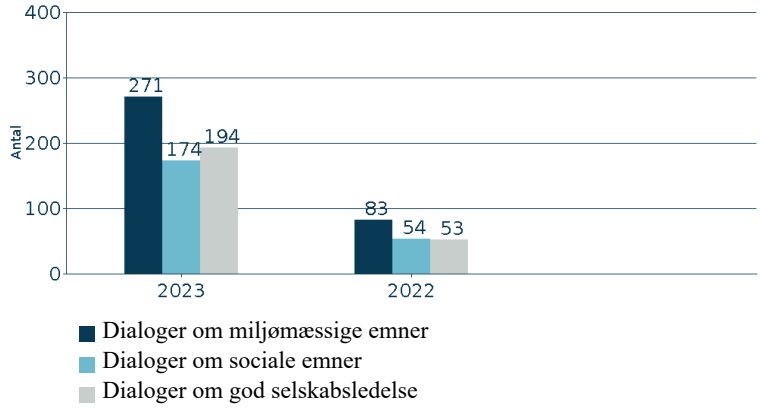
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	N/A	N/A	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	1447	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	399	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	307	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	341	N/A	N/A	1
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	N/A	N/A	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

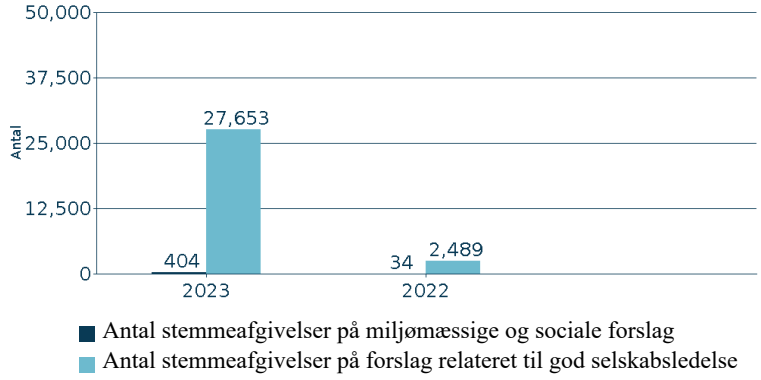
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")
- obligationer mærket som bæredygtige
- udstedere i fonde med reduktion af CO2-emission som bæredygtigt investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 36% af afdelingen.

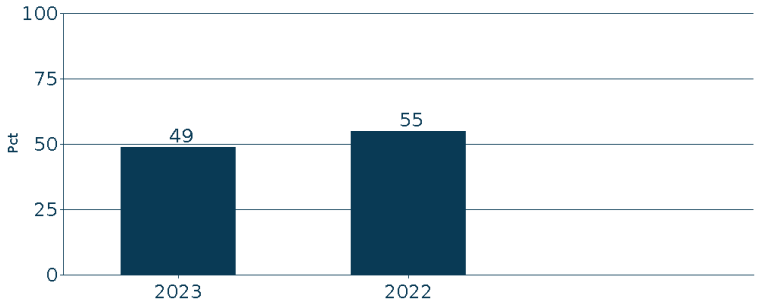
SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har investeret i bæredygtighedsmærkede obligationer, der følger rammekriterier fastsat af den internationale kapitalmarkedssammenslutning (ICMA). Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMAs kriterier. Vægtningen af de bæredygtighedsmærkede obligationer i afdelingen er vist i grafen nedenfor.

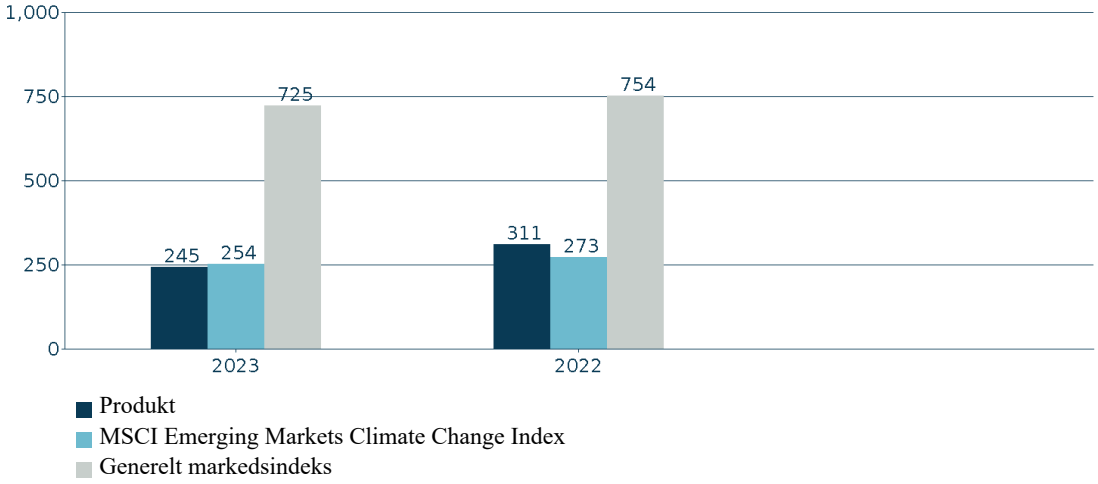


Investeringer med reduktionsmål for CO2

Afdelingen investerede i passive fonde, der følger et EU-klimabenchmark ud fra et mål om at reducere CO2-udledninger og dermed opnå Parisaftalens langsigtede mål (Andel af investeringer: 4%).

I tabellen ses den vægtede gennemsnitlige kulstofintensitet (WACI) i de passive fonde målt i forhold til deres EU-klimabenchmark og det brede markedsindeks.

Danske Invest Index Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede investeringer i udstedere. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.I hvilket omfang negative indvirkninger på indikatorerne blev yderligere addresseret kan have varieret på niveau af de underliggende fonde.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	57	94,0%	15	94,8%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	27	94,0%	7	94,8%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	948	94,0%	178	94,8%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	1.032	94,0%	200	94,9%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	308	94,0%	257	94,9%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.011	94,0%	876	94,9%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	4,5%	93,8%	5,5%	94,6%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	60,7%	55,1%	64,6%	45,3%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	2,1%	0,9%	2,4%	0,9%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		48,3%		37,1%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,32		0,23	
	Råstofindvinding	1,58		1,65	
	Industri	0,70		0,63	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,42		3,70	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	1,99		1,67	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	5,99		0,20	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,10		0,16	
	Transport og godshåndtering	0,90		1,11	
	Ejendomshandel	0,60		0,07	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	37,9%	93,6%	40,2%	93,6%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**

12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	93,8%	0,1%	94,6%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,38	4,6%	0,38	3,9%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	46,12	23,7%	573,52	15,1%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	94,0%	0,0%	94,8%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	16,8%	92,1%	19,6%	93,8%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	5,8%	9,3%	4,6%	10,4%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	35,0%	89,7%	34,0%	70,7%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	93,8%	0,0%	94,7%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,3%	86,8%	0,1%	83,3%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	27,3%	92,1%	24,3%	93,8%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	203	100,0%	193	100,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	100,0%	0,0 (0,0%)	100,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	3,05	100,0%	3,00	100,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	100,0%	0,0	100,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	3,05	100,0%	3,00	100,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, 1 .447 på listen for fossile brændstoffer og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 187 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens

pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 8 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingen s bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 20 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 27 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 36 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 0 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Bundesrepub. Deutschland 0% 15.08.2030	Stater	18.6%	DE
Bundesrepub. Deutschland 0% 15.08.2031	Stater	18.5%	DE
Di Sicav European Corp. Sust. Bond I	Finansiel virksomhed	16.0%	LU
Dix Global Ac Restricted Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	15.2%	DK
Dix Usa Restricted Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	11.7%	DK
Di Sele Tactical Asset Allocation Euro Kl Eur W	Finansiel virksomhed	10.3%	DK
Bundesobligation 0% 10.10.2025	Stater	10.0%	DE
Kingdom Of Denmark 0% 15.11.2031	Stater	9.3%	DK
Di Global Sustainable Future - Akk, Klasse Dkk W	Finansiel virksomhed	7.7%	DK
Di Sicav Global Index Restricted Class Wi	Finansiel virksomhed	7.7%	LU
Dix Global Em. Markets Restricted Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	4.0%	DK
Di Sicav Emerging Markets Sustainable Future Wa	Finansiel virksomhed	3.6%	LU
Dix Europe Restricted - Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	3.1%	DK
Microsoft Corp.	Information Technology	2.0%	US
Nvidia Corp.	Information Technology	1.9%	US

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

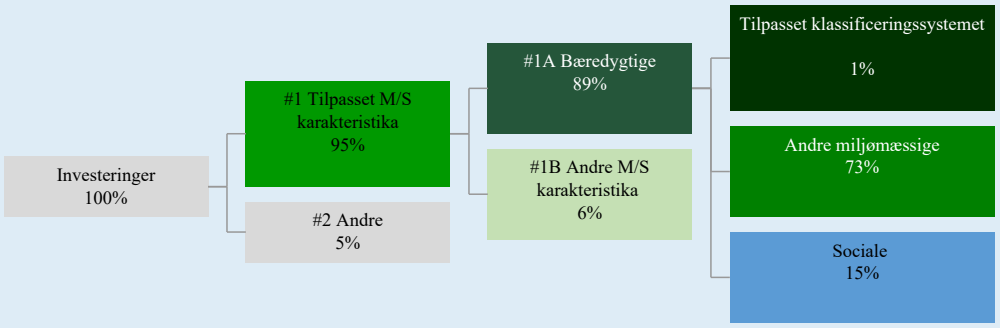
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 89% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	9.30%
Health Care	Pharmaceuticals	4.35%
Information Technology	Systems Software	2.95%
Information Technology	Semiconductors	2.64%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	2.06%
Information Technology	Application Software	2.01%
Utilities	Electric Utilities	1.92%
Information Technology	Semiconductor Equipment	1.89%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	1.74%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.73%
Health Care	Biotechnology	1.21%
Industrials	Industrial Machinery	1.20%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.17%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.13%
Health Care	Managed Health Care	1.05%
Materials	Industrial Gases	0.95%
Financials	Reinsurance	0.93%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.80%
Information Technology	Communications Equipment	0.80%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.75%
Health Care	Health Care Equipment	0.73%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.63%
Industrials	Building Products	0.50%
Industrials	Railroads	0.50%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.48%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.48%
Financials	Life & Health Insurance	0.47%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.47%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.43%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.43%
Financials	Multi-line Insurance	0.41%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.39%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.38%
Consumer Staples	Household Products	0.38%
Consumer Staples	Food Distributors	0.37%
Industrials	Construction & Engineering	0.36%
Industrials	Diversified Support Services	0.32%
Industrials	Trucking	0.31%
Utilities	Renewable Electricity	0.31%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.31%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.29%
Consumer Staples	Personal Products	0.28%

Health Care	Health Care Services	0.24%
Financials	Diversified Capital Markets	0.24%
Utilities	Multi-Utilities	0.23%
Materials	Specialty Chemicals	0.22%
Health Care	Health Care Supplies	0.20%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.20%
Materials	Paper Products	0.20%
Real Estate	Diversified REITs	0.19%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.19%
Real Estate	Office REITs	0.16%
Information Technology	Electronic Components	0.16%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.14%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.09%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.09%
Materials	Commodity Chemicals	0.09%
Materials	Steel	0.09%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.08%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.08%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	0.07%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.06%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.06%
Utilities	Gas Utilities	0.06%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.06%
Consumer Staples	Food Retail	0.05%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.05%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.05%
Industrials	Airport Services	0.04%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.04%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.04%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.04%
Financials	Consumer Finance	0.04%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.04%
Real Estate	Retail REITs	0.04%
Materials	Diversified Chemicals	0.04%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.04%
Materials	Construction Materials	0.03%
Consumer Staples	Drug Retail	0.03%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.03%
Health Care	Health Care Facilities	0.03%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.03%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.03%
Industrials	Research & Consulting Services	0.03%
Financials	Specialized Finance	0.02%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.02%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.02%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.02%
Telecommunication Services	Advertising	0.02%

Energy	Oil && Marketing	0.02%
Industrials	Highways & Railtracks	0.02%
Materials	Gold	0.02%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.02%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.02%
Health Care	Health Care Distributors	0.02%
Materials	Metal & Glass Containers	0.02%
Materials	Paper Packaging	0.02%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.02%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.01%
Materials	Copper	0.01%
Industrials	Marine	0.01%
Financials	Regional Banks	0.01%
Industrials	Marine Ports & Services	0.01%
Consumer Discretionary	Footwear	0.01%
Financials	Insurance Brokers	0.01%
Industrials	Airlines	0.01%
Consumer Discretionary	Education Services	0.01%
Industrials	Office Services & Supplies	0.01%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.01%
Utilities	Water Utilities	0.01%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.01%
Industrials	Aerospace & Defense	0.01%
Information Technology	Technology Distributors	0.01%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.01%
Energy	Oil && Transportation	0.01%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.01%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.01%
Health Care	Health Care Technology	0.01%
Utilities	Independent Power Prod.&Energy Traders	0.01%
Telecommunication Services	Publishing	0.00%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.00%
Materials	Aluminum	0.00%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.00%
Consumer Discretionary	Textiles	0.00%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.00%
Industrials	Security & Alarm Services	0.00%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.00%
Financials	Mortgage REITs	0.00%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.00%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.00%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.00%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.00%
Government bonds		42.51%
No sector data		3.29%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

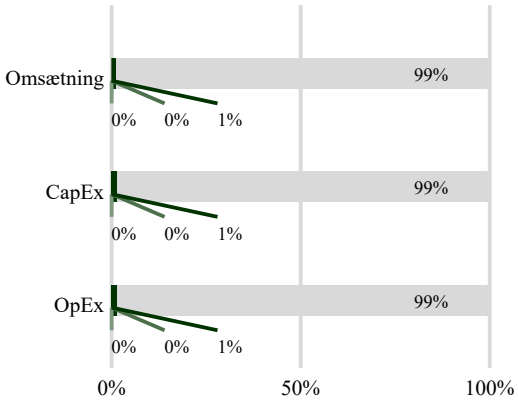
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ✓ Ja
  - ✓ Inden for fossilgas
  - ✓ Inden for atomenergi
- ☐ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

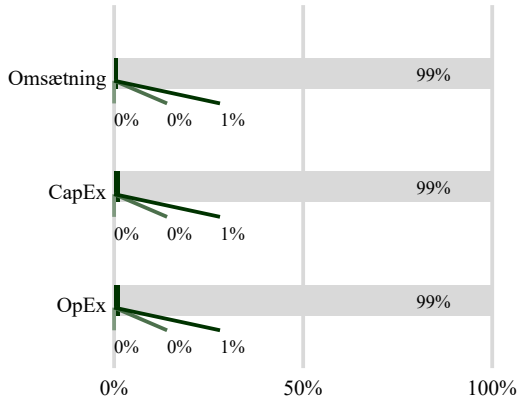
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 58% af de samlede investeringer.

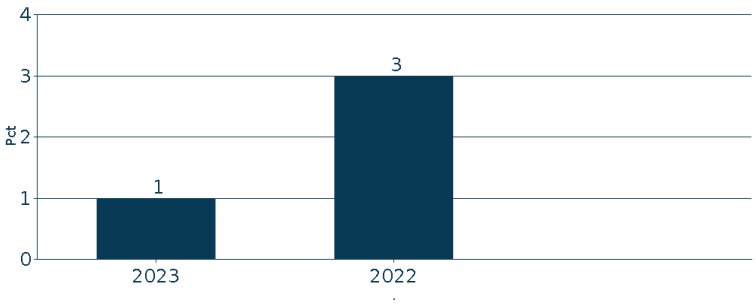
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 73%.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 15%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under ”Andre”, og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under ”Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?”. Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedereinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 984500ADD83C9D368037

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ✓ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 89%
  - ✓ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
4. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne

rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. I og med at afdelingen delvist investerede i fonde, der følger et EU-klimaindeks, er alle bæredygtige investeringer, der er indberettet for disse investeringer, baseret på metoden for disse benchmarks.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

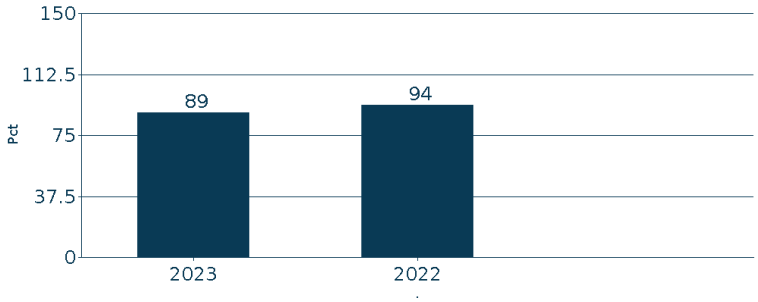
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 75% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Eksklusioner

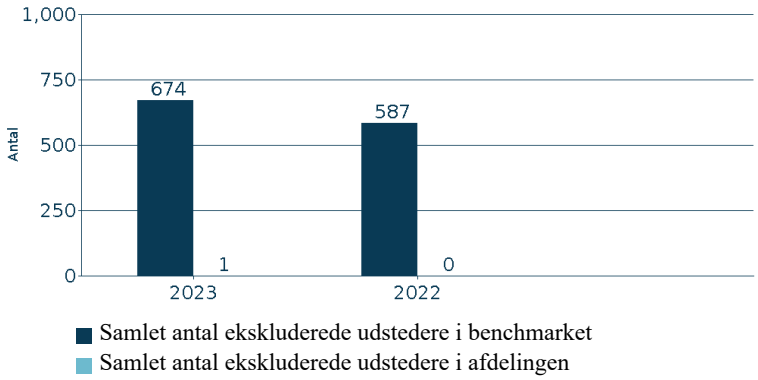
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	N/A	N/A	0

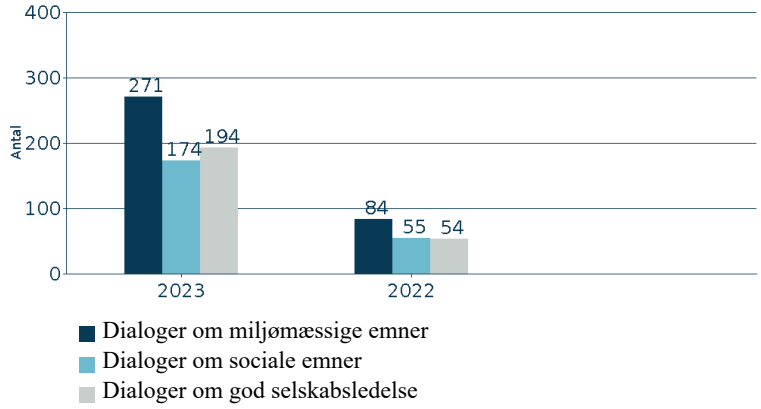
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	N/A	N/A	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	1447	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	399	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	307	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	341	N/A	N/A	1
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	N/A	N/A	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

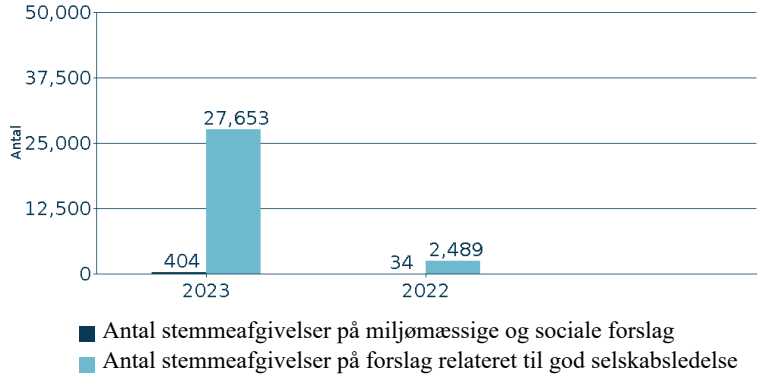
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")
- obligationer mærket som bæredygtige
- udstedere i fonde med reduktion af CO2-emission som bæredygtigt investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 52% af afdelingen.

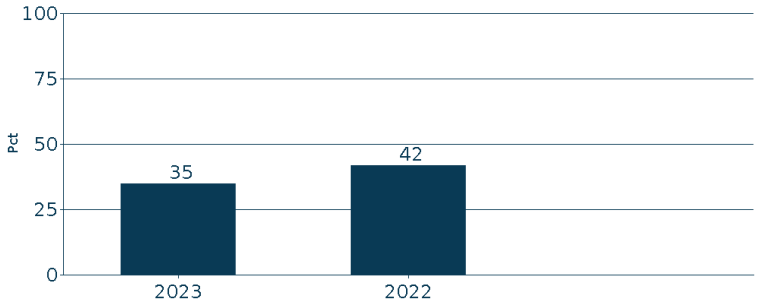
SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har investeret i bæredygtighedsmærkede obligationer, der følger rammekriterier fastsat af den internationale kapitalmarkedssammenslutning (ICMA). Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMAs kriterier. Vægtningen af de bæredygtighedsmærkede obligationer i afdelingen er vist i grafen nedenfor.

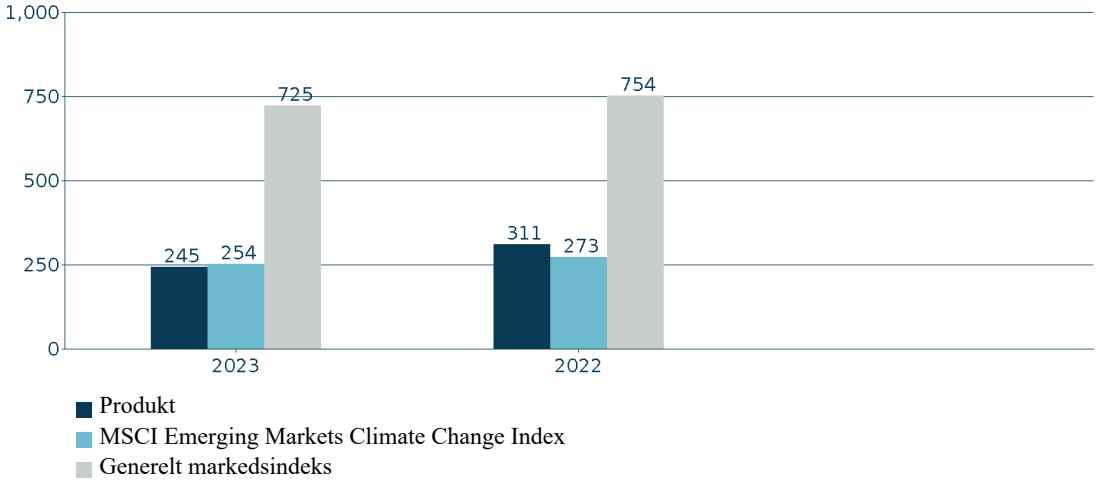


Investeringer med reduktionsmål for CO2

Afdelingen investerede i passive fonde, der følger et EU-klimabenchmark ud fra et mål om at reducere CO2-udledninger og dermed opnå Parisaftalens langsigtede mål (Andel af investeringer: 2%).

I tabellen ses den vægtede gennemsnitlige kulstofintensitet (WACI) i de passive fonde målt i forhold til deres EU-klimabenchmark og det brede markedsindeks.

Danske Invest Index Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede investeringer i udstedere. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.I hvilket omfang negative indvirkninger på indikatorerne blev yderligere addresseret kan have varieret på niveau af de underliggende fonde.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	108	95,2%	19	96,0%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	51	95,2%	9	96,0%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	1.898	95,2%	231	96,0%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	2.058	95,2%	259	96,0%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	297	95,2%	250	96,0%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.004	95,2%	878	96,0%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	4,3%	95,0%	4,8%	95,8%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	60,2%	57,0%	64,9%	46,8%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1,9%	0,9%	2,1%	0,9%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		48,5%		36,1%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,32		0,23	
	Råstofindvinding	1,58		1,61	
	Industri	0,65		0,57	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,49		3,68	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	2,00		1,54	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	6,03		0,20	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,10		0,15	
	Transport og godshåndtering	1,01		1,10	
	Ejendomshandel	2,59		0,07	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	38,2%	94,9%	42,1%	94,9%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**

12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	95,0%	0,1%	95,8%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,32	4,6%	0,33	3,8%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	46,91	24,6%	707,79	16,0%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	95,2%	0,1%	96,0%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	17,3%	93,3%	21,7%	94,8%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	5,5%	9,1%	4,6%	9,7%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	34,7%	91,2%	33,4%	73,8%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	95,0%	0,0%	95,9%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,3%	88,0%	0,1%	82,4%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	27,9%	93,3%	26,7%	94,8%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	204	100,0%	193	100,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	100,0%	0,0 (0,0%)	100,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	3,02	100,0%	3,00	100,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	100,0%	0,0	100,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	3,02	100,0%	3,00	100,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, 1 .447 på listen for fossile brændstoffer og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 187 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens

pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 8 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingen s bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 20 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 27 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 36 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 0 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Dix Global Ac Restricted Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	17.4%	DK
Dix Usa Restricted Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	17.3%	DK
Di Sicav European Corp. Sust. Bond I	Finansiel virksomhed	15.7%	LU
Bundesrepub. Deutschland 0% 15.08.2030	Stater	14.5%	DE
Bundesrepub. Deutschland 0% 15.08.2031	Stater	11.7%	DE
Di Sicav Global Index Restricted Class Wi	Finansiel virksomhed	10.7%	LU
Di Global Sustainable Future - Akk, Klasse Dkk W	Finansiel virksomhed	10.4%	DK
Di Sele Tactical Asset Allocation Euro Kl Eur W	Finansiel virksomhed	10.3%	DK
Bundesobligation 0% 10.10.2025	Stater	6.6%	DE
Di Sicav Emerging Markets Sustainable Future Wa	Finansiel virksomhed	5.0%	LU
Kingdom Of Denmark 0% 15.11.2031	Stater	4.9%	DK
Dix Europe Restricted - Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	4.9%	DK
Microsoft Corp.	Information Technology	2.9%	US
Nvidia Corp.	Information Technology	2.7%	US
Dix Global Em. Markets Restricted Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	2.3%	DK

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

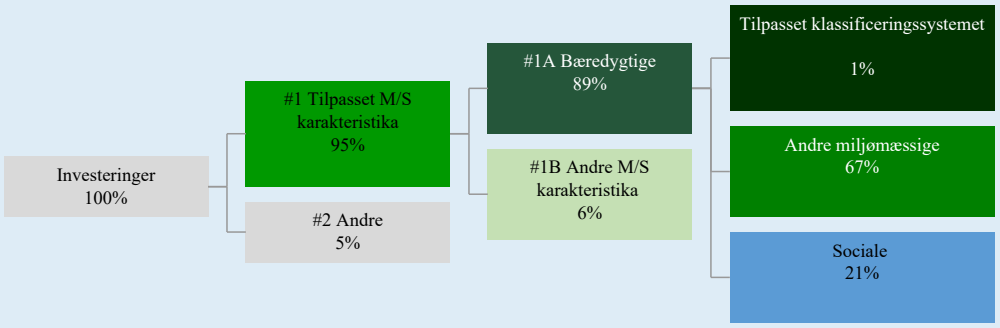
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 89% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	10.82%
Health Care	Pharmaceuticals	6.07%
Information Technology	Systems Software	4.08%
Information Technology	Semiconductors	3.73%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	2.84%
Information Technology	Application Software	2.77%
Information Technology	Semiconductor Equipment	2.65%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	2.28%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	2.22%
Utilities	Electric Utilities	2.20%
Health Care	Biotechnology	1.64%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.61%
Industrials	Industrial Machinery	1.52%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.50%
Health Care	Managed Health Care	1.46%
Financials	Reinsurance	1.29%
Materials	Industrial Gases	1.20%
Information Technology	Communications Equipment	1.09%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.93%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.89%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.80%
Health Care	Health Care Equipment	0.80%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.74%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.68%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.60%
Industrials	Building Products	0.59%
Financials	Life & Health Insurance	0.55%
Industrials	Railroads	0.54%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.53%
Consumer Staples	Household Products	0.52%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.52%
Consumer Staples	Food Distributors	0.51%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.47%
Utilities	Renewable Electricity	0.45%
Financials	Multi-line Insurance	0.40%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.40%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.39%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.38%
Industrials	Construction & Engineering	0.36%
Health Care	Health Care Services	0.35%
Industrials	Diversified Support Services	0.32%
Industrials	Trucking	0.31%

Materials	Specialty Chemicals	0.31%
Consumer Staples	Personal Products	0.26%
Real Estate	Diversified REITs	0.24%
Financials	Diversified Capital Markets	0.23%
Utilities	Multi-Utilities	0.23%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.22%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.22%
Information Technology	Electronic Components	0.21%
Health Care	Health Care Supplies	0.20%
Materials	Paper Products	0.20%
Real Estate	Office REITs	0.16%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.14%
Consumer Discretionary	Education Services	0.12%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.09%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.08%
Materials	Steel	0.08%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.08%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	0.07%
Materials	Commodity Chemicals	0.07%
Financials	Regional Banks	0.07%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.06%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.06%
Utilities	Gas Utilities	0.06%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.05%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.05%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.05%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.05%
Consumer Staples	Food Retail	0.04%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.04%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.04%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.04%
Real Estate	Retail REITs	0.04%
Industrials	Airport Services	0.04%
Materials	Construction Materials	0.03%
Materials	Diversified Chemicals	0.03%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.03%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.03%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.03%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.03%
Financials	Consumer Finance	0.03%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.03%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.03%
Industrials	Research & Consulting Services	0.03%
Consumer Staples	Drug Retail	0.03%
Health Care	Health Care Facilities	0.02%
Energy	Oil && Marketing	0.02%
Telecommunication Services	Advertising	0.02%

Materials	Diversified Metals & Mining	0.02%
Financials	Specialized Finance	0.02%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.02%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.02%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.02%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.02%
Materials	Metal & Glass Containers	0.02%
Materials	Paper Packaging	0.02%
Health Care	Health Care Distributors	0.02%
Materials	Gold	0.02%
Industrials	Highways & Railtracks	0.01%
Materials	Copper	0.01%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.01%
Financials	Insurance Brokers	0.01%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.01%
Industrials	Office Services & Supplies	0.01%
Consumer Discretionary	Footwear	0.01%
Industrials	Airlines	0.01%
Industrials	Marine	0.01%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.01%
Industrials	Marine Ports & Services	0.01%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.01%
Utilities	Water Utilities	0.01%
Energy	Oil && Transportation	0.01%
Information Technology	Technology Distributors	0.01%
Industrials	Aerospace & Defense	0.01%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.01%
Health Care	Health Care Technology	0.01%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.00%
Telecommunication Services	Publishing	0.00%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.00%
Utilities	Independent Power Prod.&Energy Traders	0.00%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.00%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.00%
Industrials	Security & Alarm Services	0.00%
Materials	Aluminum	0.00%
Consumer Discretionary	Textiles	0.00%
Financials	Mortgage REITs	0.00%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.00%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.00%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.00%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.00%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.00%
Government bonds		27.24%
No sector data		4.09%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

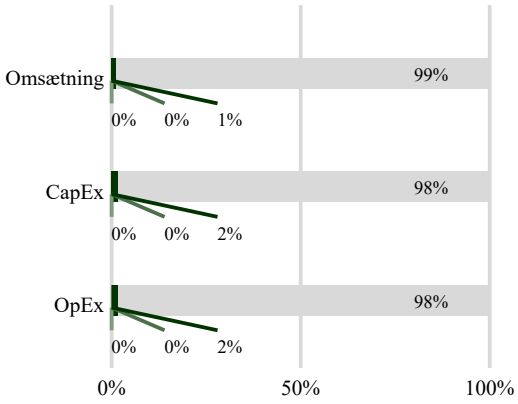
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ✓ Ja
  - ✓ Inden for fossilgas
  - ✓ Inden for atomenergi
- ☐ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

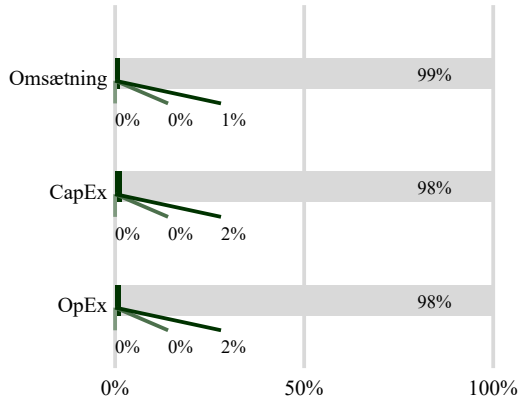
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 73% af de samlede investeringer.

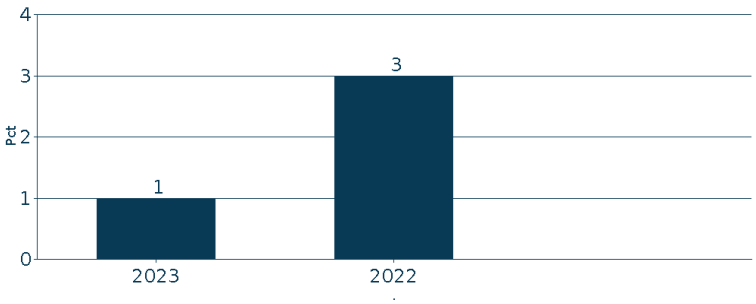
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 67%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 21%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedereinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 984500970A4F70FE6283

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 88%
  - ☑ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
4. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne

rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. I og med at afdelingen delvist investerede i fonde, der følger et EU-klimaindeks, er alle bæredygtige investeringer, der er indberettet for disse investeringer, baseret på metoden for disse benchmarks.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

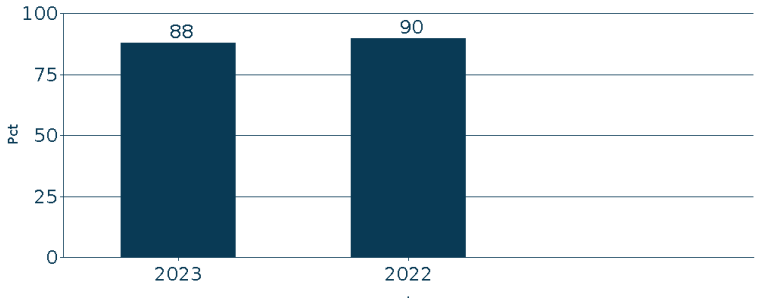
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 75% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Eksklusioner

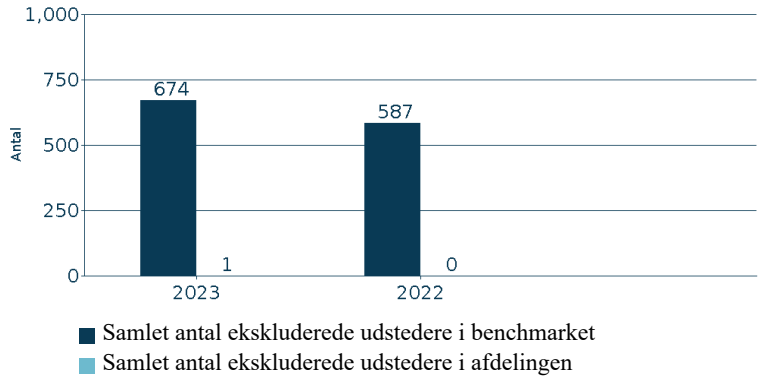
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	N/A	N/A	0

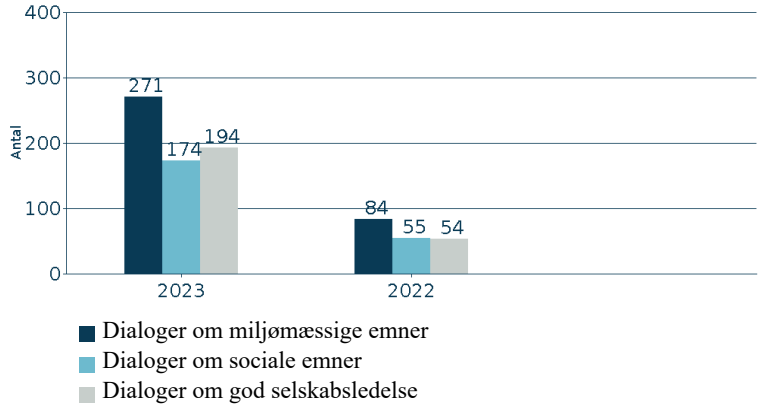
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	N/A	N/A	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	1447	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	399	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	307	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	341	N/A	N/A	1
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	N/A	N/A	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

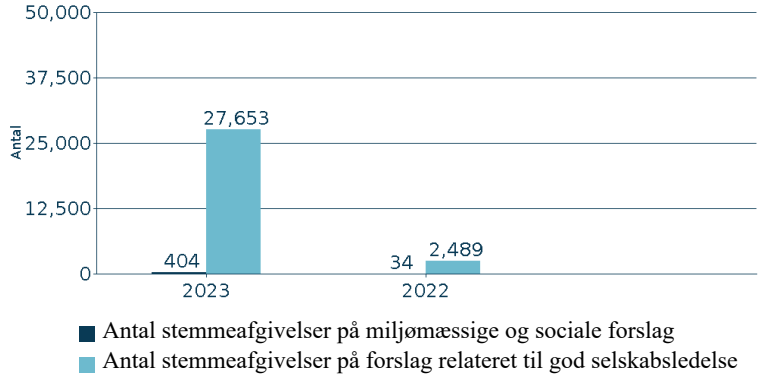
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")
- obligationer mærket som bæredygtige
- udstedere i fonde med reduktion af CO2-emission som bæredygtigt investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 64% af afdelingen.

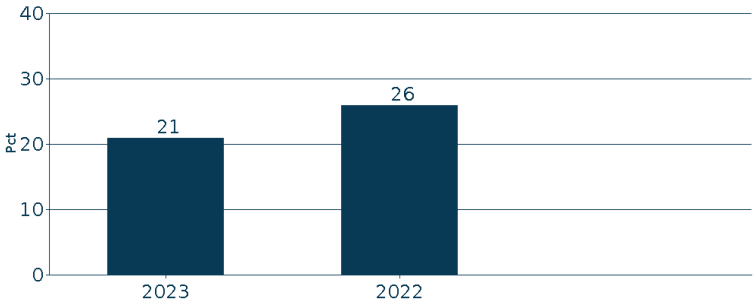
SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har investeret i bæredygtighedsmærkede obligationer, der følger rammekriterier fastsat af den internationale kapitalmarkedssammenslutning (ICMA). Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMAs kriterier. Vægtningen af de bæredygtighedsmærkede obligationer i afdelingen er vist i grafen nedenfor.

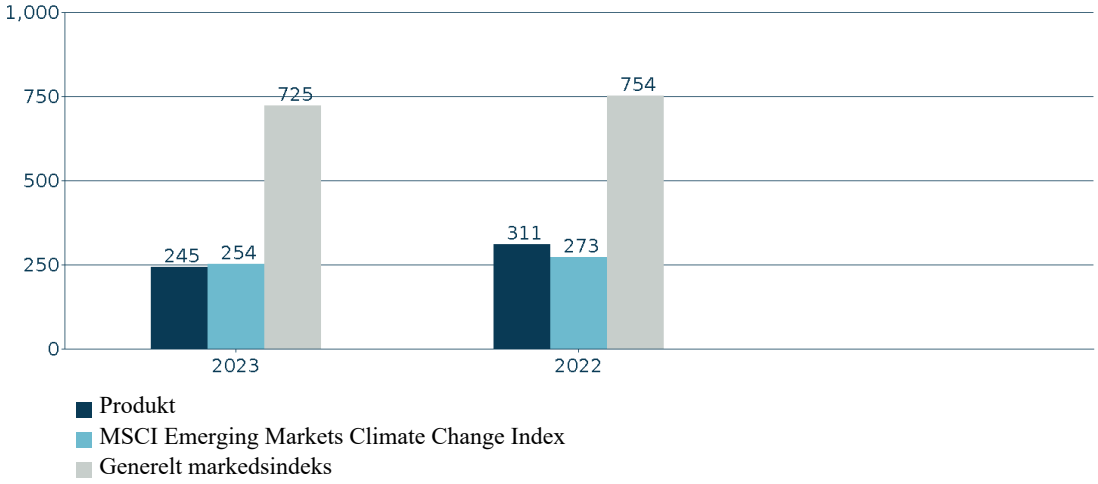


Investeringer med reduktionsmål for CO2

Afdelingen investerede i passive fonde, der følger et EU-klimabenchmark ud fra et mål om at reducere CO2-udledninger og dermed opnå Parisaftalens langsigtede mål (Andel af investeringer: 3%).

I tabellen ses den vægtede gennemsnitlige kulstofintensitet (WACI) i de passive fonde målt i forhold til deres EU-klimabenchmark og det brede markedsindeks.

Danske Invest Index Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede investeringer i udstedere. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.I hvilket omfang negative indvirkninger på indikatorerne blev yderligere addresseret kan have varieret på niveau af de underliggende fonde.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	102	96,0%	24	96,8%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	49	96,0%	11	96,8%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	1.837	96,0%	315	96,8%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	1.987	96,0%	351	96,9%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	292	96,0%	249	96,9%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.004	95,9%	884	96,9%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	4,0%	95,8%	4,6%	96,7%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	59,9%	58,1%	65,0%	48,3%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1,8%	0,9%	1,9%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		48,4%		35,9%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,32		0,23	
	Råstofindvinding	1,56		1,65	
	Industri	0,63		0,52	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,52		3,67	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	1,87		1,67	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	7,03		0,20	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,10		0,17	
	Transport og godshåndtering	1,05		1,08	
	Ejendomshandel	3,26		0,07	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	38,5%	95,9%	42,7%	95,9%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**

12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	95,8%	0,1%	96,7%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,28	4,5%	0,29	4,0%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	51,27	25,2%	666,37	16,6%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	96,0%	0,1%	96,8%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	17,9%	94,1%	22,4%	95,8%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	5,4%	8,9%	4,5%	9,3%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	34,4%	92,0%	33,4%	76,0%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	95,8%	0,0%	96,7%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,3%	88,3%	0,1%	83,3%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	28,6%	94,1%	27,4%	95,8%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	199	100,0%	193	100,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	100,0%	0,0 (0,0%)	100,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	2,97	100,0%	3,00	100,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	100,0%	0,0	100,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	2,96	100,0%	3,00	100,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, 1 .447 på listen for fossile brændstoffer og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 187 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens

pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 8 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingen s bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 20 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 27 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 36 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 0 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Dix Usa Restricted Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	19.0%	DK
Dix Global Ac Restricted Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	18.5%	DK
Di Sicav Global Index Restricted Class Wi	Finansiel virksomhed	15.9%	LU
Di Sicav European Corp. Sust. Bond I	Finansiel virksomhed	15.6%	LU
Di Global Sustainable Future - Akk, Klasse Dkk W	Finansiel virksomhed	13.7%	DK
Di Sele Tactical Asset Allocation Euro Kl Eur W	Finansiel virksomhed	10.2%	DK
Di Sicav Emerging Markets Sustainable Future Wa	Finansiel virksomhed	8.7%	LU
Bundesrepub. Deutschland 0% 15.08.2031	Stater	7.2%	DE
Bundesrepub. Deutschland 0% 15.08.2030	Stater	6.7%	DE
Dix Europe Restricted - Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	5.1%	DK
Dix Global Em. Markets Restricted Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	3.8%	DK
Microsoft Corp.	Information Technology	3.7%	US
Kingdom Of Denmark 0% 15.11.2031	Stater	3.5%	DK
Nvidia Corp.	Information Technology	3.4%	US
Apple Inc.	Information Technology	2.9%	US

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

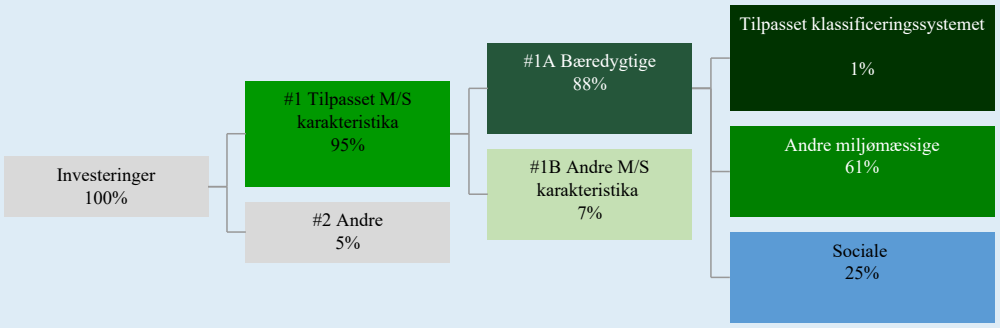
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 88% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	11.89%
Health Care	Pharmaceuticals	7.63%
Information Technology	Systems Software	5.18%
Information Technology	Semiconductors	4.72%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	3.58%
Information Technology	Application Software	3.52%
Information Technology	Semiconductor Equipment	3.35%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	2.83%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	2.79%
Utilities	Electric Utilities	2.42%
Health Care	Biotechnology	2.08%
Financials	Property & Casualty Insurance	2.05%
Health Care	Managed Health Care	1.86%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.83%
Industrials	Industrial Machinery	1.82%
Financials	Reinsurance	1.63%
Materials	Industrial Gases	1.43%
Information Technology	Communications Equipment	1.37%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	1.13%
Health Care	Life Science Tools & Services	1.05%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.94%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.86%
Health Care	Health Care Equipment	0.85%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.81%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.76%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.67%
Industrials	Building Products	0.67%
Consumer Staples	Household Products	0.66%
Consumer Staples	Food Distributors	0.65%
Financials	Life & Health Insurance	0.63%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.60%
Utilities	Renewable Electricity	0.55%
Industrials	Railroads	0.54%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.51%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.49%
Health Care	Health Care Services	0.44%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.41%
Financials	Multi-line Insurance	0.40%
Materials	Specialty Chemicals	0.38%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.38%
Industrials	Construction & Engineering	0.36%
Industrials	Diversified Support Services	0.31%

Industrials	Trucking	0.30%
Consumer Staples	Personal Products	0.26%
Information Technology	Electronic Components	0.26%
Real Estate	Diversified REITs	0.26%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.25%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.25%
Financials	Diversified Capital Markets	0.23%
Utilities	Multi-Utilities	0.22%
Health Care	Health Care Supplies	0.20%
Materials	Paper Products	0.19%
Real Estate	Office REITs	0.16%
Consumer Discretionary	Education Services	0.15%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.14%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.09%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.09%
Materials	Steel	0.09%
Financials	Regional Banks	0.09%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.08%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.07%
Materials	Commodity Chemicals	0.07%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	0.07%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.07%
Utilities	Gas Utilities	0.06%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.06%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.05%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.05%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.05%
Consumer Staples	Food Retail	0.05%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.05%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.04%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.04%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.04%
Industrials	Airport Services	0.04%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.04%
Materials	Construction Materials	0.04%
Materials	Diversified Chemicals	0.04%
Real Estate	Retail REITs	0.04%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.04%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.03%
Financials	Consumer Finance	0.03%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.03%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.03%
Consumer Staples	Drug Retail	0.03%
Industrials	Research & Consulting Services	0.03%
Health Care	Health Care Facilities	0.02%
Energy	Oil && Marketing	0.02%
Telecommunication Services	Advertising	0.02%

Materials	Diversified Metals & Mining	0.02%
Financials	Specialized Finance	0.02%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.02%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.02%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.02%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.02%
Materials	Metal & Glass Containers	0.02%
Materials	Paper Packaging	0.02%
Health Care	Health Care Distributors	0.02%
Materials	Gold	0.02%
Industrials	Highways & Railtracks	0.02%
Materials	Copper	0.01%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.01%
Financials	Insurance Brokers	0.01%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.01%
Industrials	Office Services & Supplies	0.01%
Consumer Discretionary	Footwear	0.01%
Industrials	Airlines	0.01%
Industrials	Marine	0.01%
Industrials	Marine Ports & Services	0.01%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.01%
Utilities	Water Utilities	0.01%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.01%
Energy	Oil && Transportation	0.01%
Information Technology	Technology Distributors	0.01%
Industrials	Aerospace & Defense	0.01%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.01%
Health Care	Health Care Technology	0.01%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.00%
Telecommunication Services	Publishing	0.00%
Utilities	Independent Power Prod.&Energy Traders	0.00%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.00%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.00%
Materials	Aluminum	0.00%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.00%
Industrials	Security & Alarm Services	0.00%
Consumer Discretionary	Textiles	0.00%
Financials	Mortgage REITs	0.00%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.00%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.00%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.00%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.00%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.00%
Government bonds		13.02%
No sector data		4.98%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

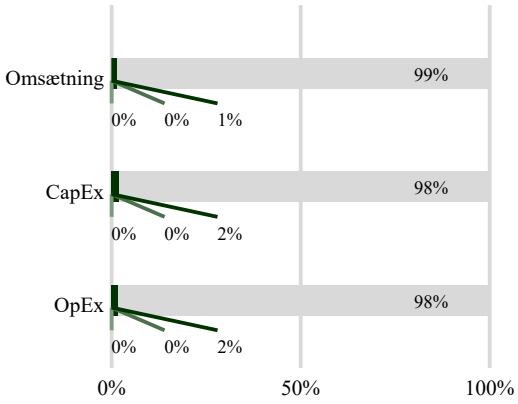
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ✓ Ja
  - ✓ Inden for fossilgas
  - ✓ Inden for atomenergi
- ☐ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

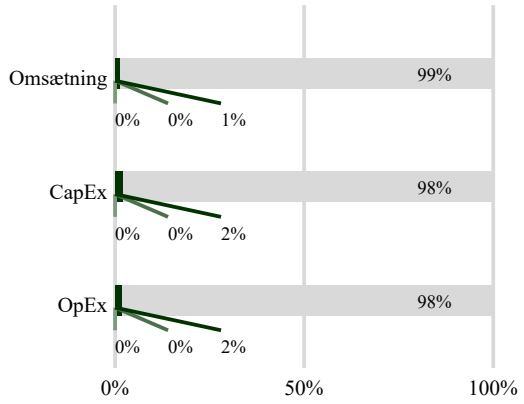
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 87% af de samlede investeringer.

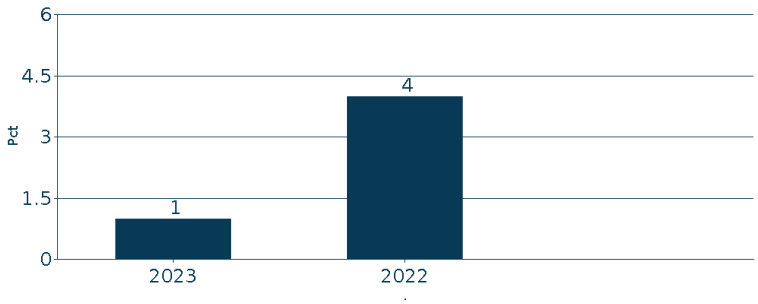
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 61%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 25%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedereinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 984500E4B4205DBFE286

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ✓ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 89%
  - ✓ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
4. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne

rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. I og med at afdelingen delvist investerede i fonde, der følger et EU-klimaindeks, er alle bæredygtige investeringer, der er indberettet for disse investeringer, baseret på metoden for disse benchmarks.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

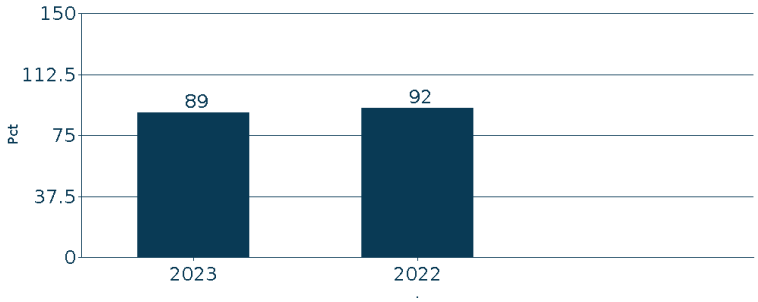
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 75% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Eksklusioner

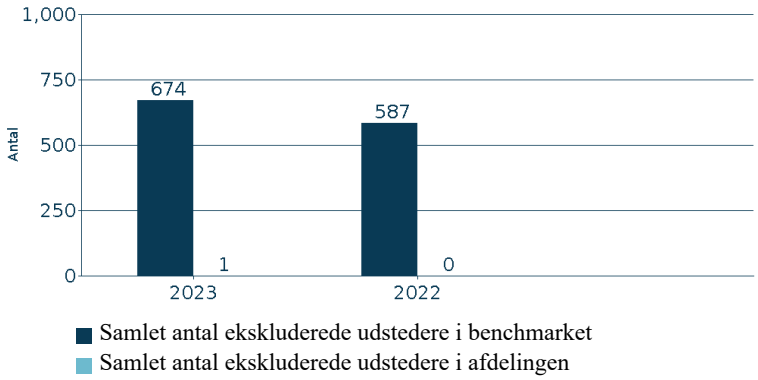
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	N/A	N/A	0

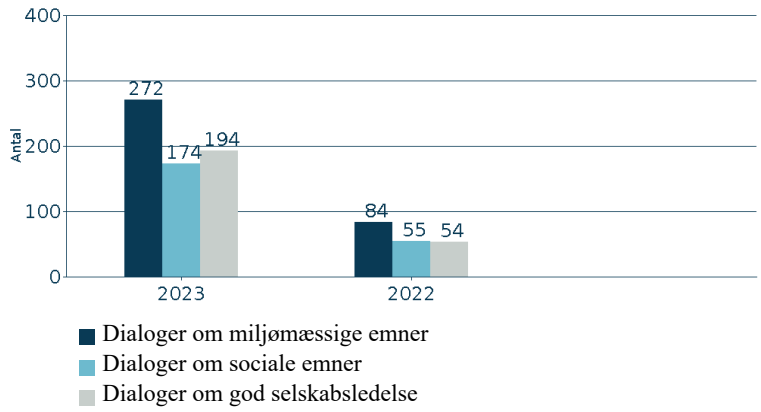
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	N/A	N/A	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	1447	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	399	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	307	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	341	N/A	N/A	1
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	N/A	N/A	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

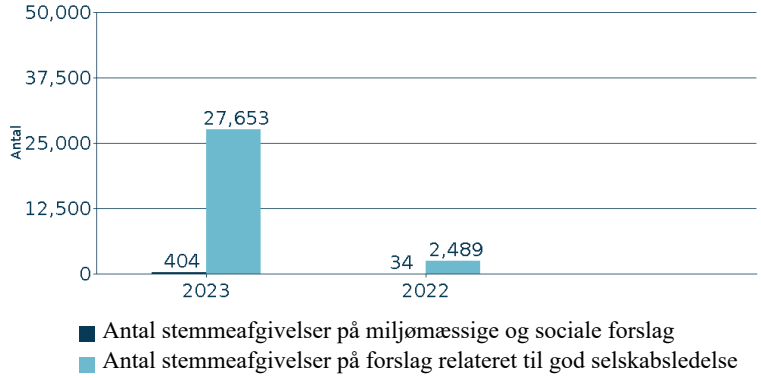
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")
- obligationer mærket som bæredygtige
- udstedere i fonde med reduktion af CO2-emission som bæredygtigt investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 76% af afdelingen.

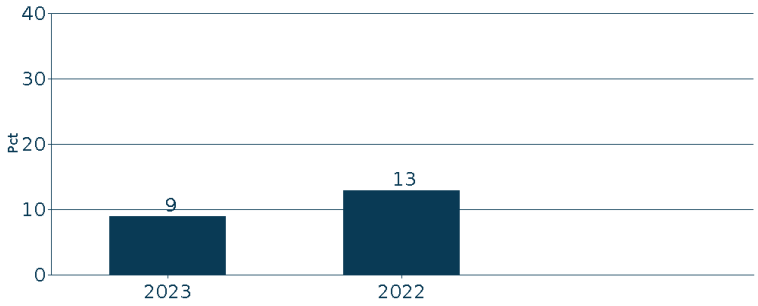
SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har investeret i bæredygtighedsmærkede obligationer, der følger rammekriterier fastsat af den internationale kapitalmarkedssammenslutning (ICMA). Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMAs kriterier. Vægtningen af de bæredygtighedsmærkede obligationer i afdelingen er vist i grafen nedenfor.

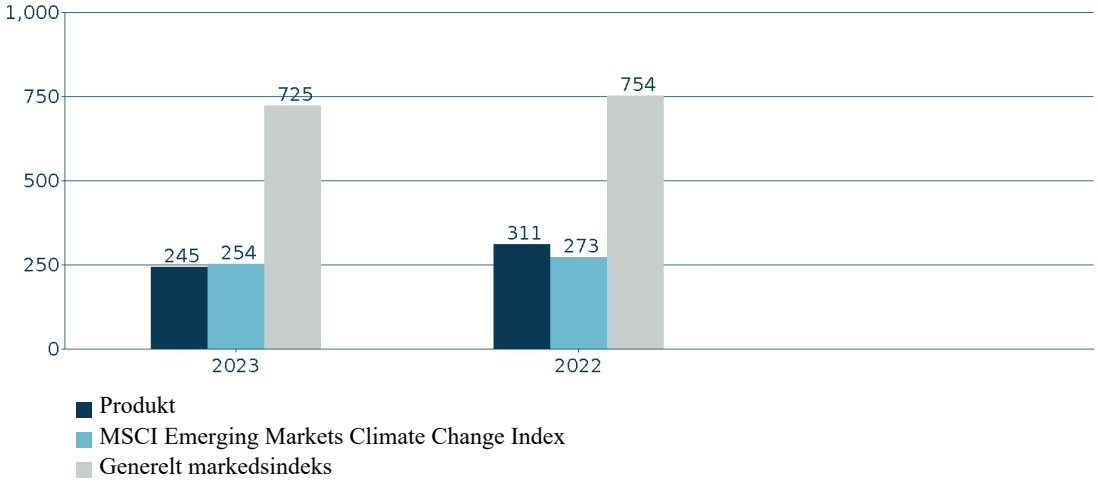


Investeringer med reduktionsmål for CO2

Afdelingen investerede i passive fonde, der følger et EU-klimabenchmark ud fra et mål om at reducere CO2-udledninger og dermed opnå Parisaftalens langsigtede mål (Andel af investeringer: 4%).

I tabellen ses den vægtede gennemsnitlige kulstofintensitet (WACI) i de passive fonde målt i forhold til deres EU-klimabenchmark og det brede markedsindeks.

Danske Invest Index Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede investeringer i udstedere. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.I hvilket omfang negative indvirkninger på indikatorerne blev yderligere addresseret kan have varieret på niveau af de underliggende fonde.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	60	96,8%	23	97,1%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	30	96,8%	10	97,1%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	1.107	96,8%	294	97,1%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	1.197	96,8%	327	97,2%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	278	96,8%	252	97,2%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	998	96,8%	887	97,2%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	4,0%	96,7%	4,5%	97,0%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	59,9%	59,5%	65,4%	48,7%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1,7%	1,0%	1,9%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		48,8%		36,1%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,32		0,23	
	Råstofindvinding	1,56		1,65	
	Industri	0,59		0,51	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,55		3,67	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	1,87		1,73	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	7,46		0,20	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,10		0,17	
	Transport og godshåndtering	1,07		1,06	
	Ejendomshandel	3,59		0,07	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	38,3%	96,7%	42,9%	96,7%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**

12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	96,7%	0,1%	97,0%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,23	4,5%	0,27	4,2%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	49,59	25,8%	669,49	16,8%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	96,8%	0,1%	97,1%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	18,0%	95,1%	22,6%	96,1%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	5,1%	8,7%	4,5%	9,2%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	34,1%	92,7%	33,4%	76,4%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	96,7%	0,0%	97,1%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,3%	88,9%	0,1%	83,2%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	28,8%	95,1%	27,5%	96,1%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	155	75,0%	192	100,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	75,0%	0,0 (0,0%)	100,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	1,80	75,0%	3,01	100,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	75,0%	0,0	100,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	1,76	75,0%	3,00	100,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, 1 .447 på listen for fossile brændstoffer og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 188 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens

pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 8 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingen s bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 20 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 27 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 36 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 0 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Dix Usa Restricted Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	19.6%	DK
Di Global Sustainable Future - Akk, Klasse Dkk W	Finansiel virksomhed	19.2%	DK
Dix Global Ac Restricted Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	19.0%	DK
Di Sicav Global Index Restricted Class Wi	Finansiel virksomhed	18.2%	LU
Di Sicav European Corp. Sust. Bond I	Finansiel virksomhed	15.4%	LU
Dix Europe Restricted - Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	8.3%	DK
Di Sicav Emerging Markets Sustainable Future Wa	Finansiel virksomhed	8.1%	LU
Dix Global Em. Markets Restricted Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	7.0%	DK
Di Sele Tactical Asset Allocation Euro Kl Eur W	Finansiel virksomhed	5.4%	DK
Microsoft Corp.	Information Technology	4.2%	US
Nvidia Corp.	Information Technology	4.0%	US
Apple Inc.	Information Technology	3.4%	US
Dix Japan Restricted - Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	2.9%	DK
Dix Pacific Incl. Can. Ex Jap. Restrict. Akk Dkk W	Finansiel virksomhed	2.9%	DK
Amazon.Com Inc.	Consumer Discretionary	2.8%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

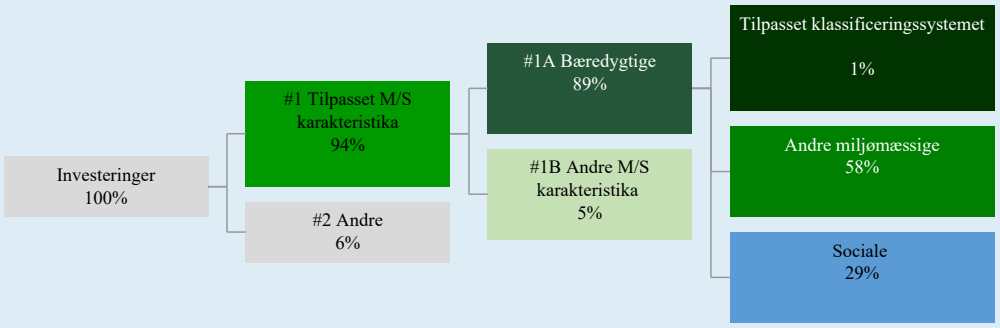
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 89% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	12.22%
Health Care	Pharmaceuticals	9.18%
Information Technology	Systems Software	6.34%
Information Technology	Semiconductors	5.74%
Information Technology	Application Software	4.41%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	4.12%
Information Technology	Semiconductor Equipment	4.03%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	3.52%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	3.25%
Utilities	Electric Utilities	2.60%
Health Care	Biotechnology	2.43%
Financials	Property & Casualty Insurance	2.39%
Industrials	Electrical Components & Equipment	2.22%
Health Care	Managed Health Care	2.18%
Industrials	Industrial Machinery	2.02%
Financials	Reinsurance	1.90%
Materials	Industrial Gases	1.69%
Information Technology	Communications Equipment	1.59%
Health Care	Life Science Tools & Services	1.34%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	1.33%
Financials	Financial Exchanges & Data	1.09%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	1.06%
Consumer Staples	Household Products	0.96%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.88%
Health Care	Health Care Equipment	0.83%
Financials	Life & Health Insurance	0.81%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.78%
Industrials	Building Products	0.78%
Consumer Staples	Food Distributors	0.76%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.73%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.73%
Utilities	Renewable Electricity	0.59%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.58%
Materials	Specialty Chemicals	0.53%
Health Care	Health Care Services	0.51%
Industrials	Railroads	0.49%
Financials	Multi-line Insurance	0.46%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.37%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.35%
Industrials	Construction & Engineering	0.30%
Information Technology	Electronic Components	0.30%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.29%

Industrials	Trucking	0.27%
Industrials	Diversified Support Services	0.26%
Health Care	Health Care Supplies	0.25%
Consumer Staples	Personal Products	0.24%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.24%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.23%
Real Estate	Diversified REITs	0.23%
Financials	Diversified Capital Markets	0.21%
Utilities	Multi-Utilities	0.19%
Materials	Paper Products	0.17%
Consumer Discretionary	Education Services	0.15%
Real Estate	Office REITs	0.14%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.12%
Industrials	Research & Consulting Services	0.08%
Materials	Commodity Chemicals	0.08%
Financials	Regional Banks	0.08%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.07%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.07%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.07%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.07%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	0.07%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.06%
Materials	Steel	0.05%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.05%
Utilities	Gas Utilities	0.05%
Consumer Staples	Food Retail	0.05%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.05%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.04%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.04%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.04%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.04%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.04%
Industrials	Airport Services	0.04%
Financials	Consumer Finance	0.04%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.03%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.03%
Real Estate	Retail REITs	0.03%
Health Care	Health Care Facilities	0.03%
Consumer Staples	Drug Retail	0.03%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.03%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.02%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.02%
Industrials	Highways & Railtracks	0.02%
Materials	Diversified Chemicals	0.02%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.02%
Financials	Specialized Finance	0.02%
Materials	Gold	0.02%

Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.02%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.02%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.02%
Materials	Construction Materials	0.02%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.02%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.01%
Industrials	Marine	0.01%
Industrials	Marine Ports & Services	0.01%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.01%
Health Care	Health Care Distributors	0.01%
Telecommunication Services	Advertising	0.01%
Energy	Oil && Marketing	0.01%
Industrials	Airlines	0.01%
Materials	Copper	0.01%
Consumer Discretionary	Footwear	0.01%
Materials	Paper Packaging	0.01%
Utilities	Water Utilities	0.01%
Materials	Metal & Glass Containers	0.01%
Industrials	Aerospace & Defense	0.01%
Utilities	Independent Power Prod.&Energy Traders	0.01%
Financials	Insurance Brokers	0.01%
Information Technology	Technology Distributors	0.01%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.01%
Industrials	Office Services & Supplies	0.01%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.01%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.00%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.00%
Materials	Aluminum	0.00%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.00%
Telecommunication Services	Publishing	0.00%
Energy	Oil && Transportation	0.00%
Consumer Discretionary	Textiles	0.00%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.00%
Health Care	Health Care Technology	0.00%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.00%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.00%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.00%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.00%
Industrials	Security & Alarm Services	0.00%
Financials	Mortgage REITs	0.00%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.00%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.00%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.00%
Government bonds		1.06%
No sector data		5.74%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

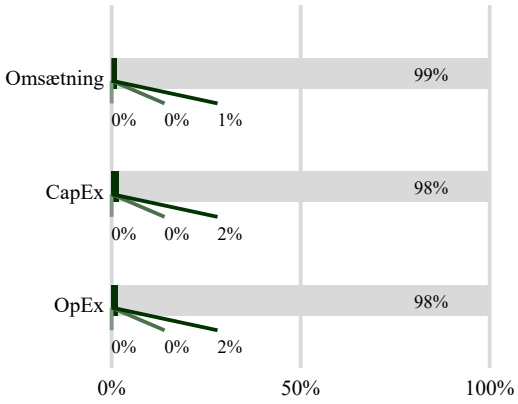
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ✓ Ja
  - ✓ Inden for fossilgas
  - ✓ Inden for atomenergi
- ☐ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

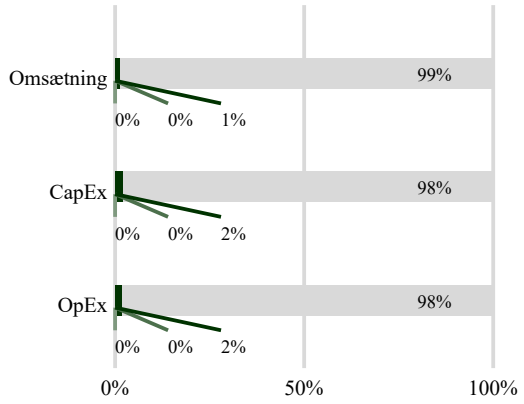
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 99% af de samlede investeringer.

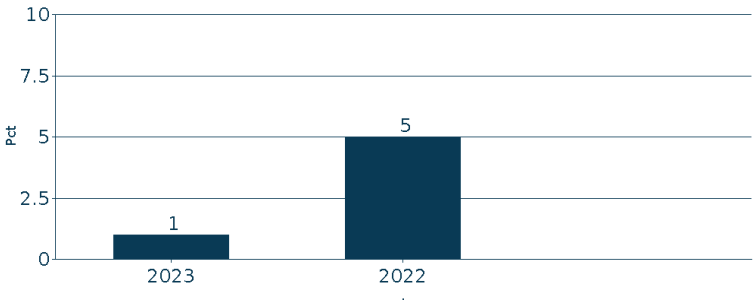
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 58%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 29%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedereinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Global Indeks - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 549300ZWPEQP14KC6607

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 1%
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer. Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under

EU Taksonomien (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

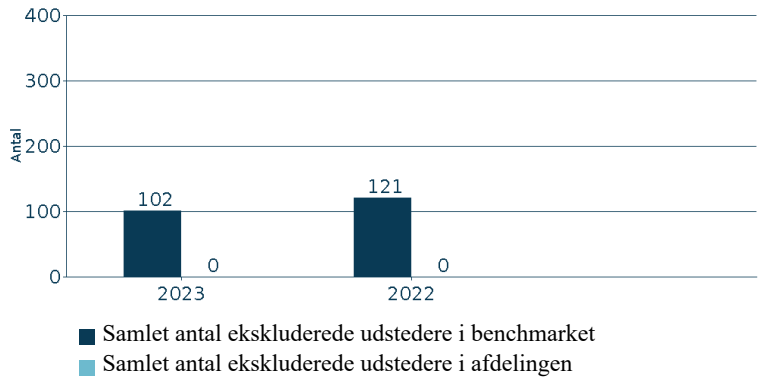
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

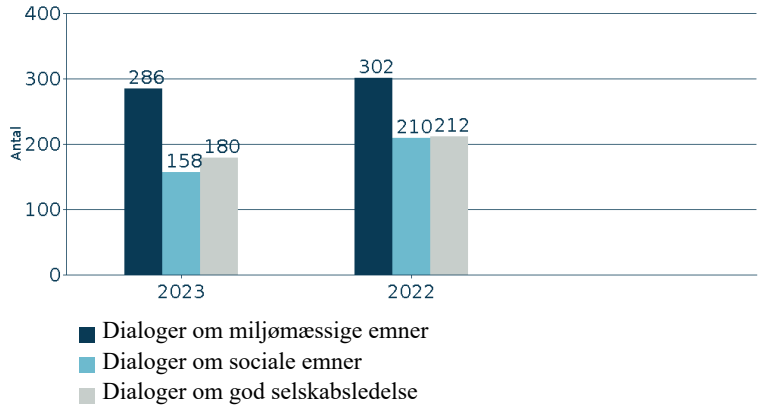
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	23	2.2%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	32	1.3%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	5	0.2%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	25	2.1%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	37	2.9%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	5	0.6%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

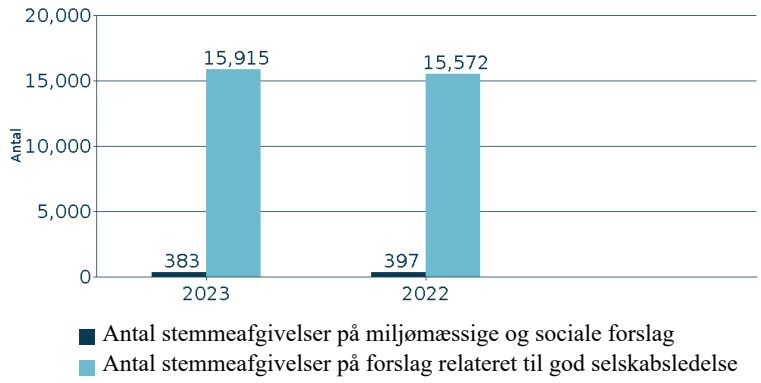
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	16.861	99,8%	11.650	99,9%

02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	4.295	99,8%	3.122	99,9%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	212.192	99,8%	124.534	99,9%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	233.348	99,8%	139.306	99,9%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	446	99,8%	394	99,9%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.230	99,8%	1.277	99,8%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	11,0%	99,8%	10,4%	99,8%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	62,6%	63,8%	69,7%	52,0%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	2,3%	1,0%	2,3%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		46,3%		34,0%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,14		0,23	
	Råstofindvinding	1,16		1,57	
	Industri	0,49		0,57	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,63		4,34	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	1,84		2,12	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,54		0,23	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,13		0,21	
	Transport og godshåndtering	1,24		1,52	
	Ejendomshandel	0,28		0,08	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	41,9%	99,8%	48,2%	99,8%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	99,8%	0,1%	99,8%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,10	4,0%	0,11	4,7%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	81,24	25,0%	67,17	19,6%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	99,8%	0,0%	99,9%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	23,6%	99,7%	24,2%	99,7%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	3,2%	6,5%	4,5%	7,9%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	35,7%	93,6%	34,9%	73,8%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	99,8%	0,0%	99,8%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,4%	96,4%	0,1%	92,6%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	31,3%	99,7%	28,5%	99,7%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 209 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 9 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 18 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 39 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Apple Inc.	Information Technology	5.4%	US
Microsoft Corp.	Information Technology	4.6%	US
Amazon.Com Inc.	Consumer Discretionary	2.3%	US
Nvidia Corp.	Information Technology	2.1%	US
Endeavour Mining Plc	Materials	1.7%	GB
Alphabet Inc. A	Communication Services	1.5%	US
Tesla Inc.	Consumer Discretionary	1.3%	US
Alphabet Inc. C	Communication Services	1.3%	US
Meta Platforms Inc. A	Communication Services	1.3%	US
Unitedhealth Group Inc.	Health Care	1.0%	US
Johnson & Johnson	Health Care	0.9%	US
Berkshire Hathaway Inc. B	Financials	0.9%	US
Eli Lilly & Co.	Health Care	0.9%	US
Jpmorgan Chase & Co.	Financials	0.8%	US
Broadcom Inc.	Information Technology	0.8%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

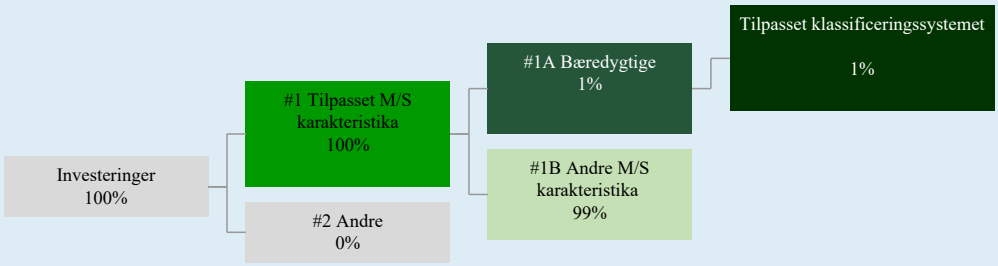
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	5.45%
Information Technology	Systems Software	5.43%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	5.32%
Information Technology	Semiconductors	5.14%
Health Care	Pharmaceuticals	5.05%

Telecommunication Services	Interactive Media & Services	4.05%
Information Technology	Application Software	2.88%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	2.24%
Health Care	Health Care Equipment	1.94%
Energy	Integrated Oil & Gas	1.93%
Health Care	Biotechnology	1.72%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	1.53%
Utilities	Electric Utilities	1.45%
Information Technology	Semiconductor Equipment	1.44%
Industrials	Industrial Machinery	1.29%
Health Care	Managed Health Care	1.23%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	1.16%
Financials	Financial Exchanges & Data	1.15%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.11%
Materials	Specialty Chemicals	1.08%
Energy	Oil && Production	1.07%
Health Care	Life Science Tools & Services	1.06%
Consumer Staples	Soft Drinks	1.05%
Consumer Discretionary	Restaurants	1.04%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	1.01%
Consumer Staples	Household Products	1.01%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.98%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.94%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.94%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.93%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.90%
Industrials	Railroads	0.89%
Financials	Life & Health Insurance	0.88%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.85%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.82%
Energy	Oil && Transportation	0.82%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.81%
Utilities	Multi-Utilities	0.79%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.76%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.74%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.73%
Information Technology	Communications Equipment	0.68%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.68%
Materials	Industrial Gases	0.65%
Industrials	Aerospace & Defense	0.65%
Consumer Staples	Personal Products	0.64%
Financials	Multi-line Insurance	0.60%
Industrials	Building Products	0.58%
Industrials	Research & Consulting Services	0.56%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.50%
Consumer Staples	Food Retail	0.50%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.50%

Industrials	Human Resource & Employment Services	0.49%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.48%
Materials	Steel	0.47%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.45%
Health Care	Health Care Services	0.45%
Financials	Insurance Brokers	0.44%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.42%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.42%
Financials	Consumer Finance	0.41%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.40%
Industrials	Construction & Engineering	0.38%
Materials	Gold	0.36%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.34%
Health Care	Health Care Supplies	0.32%
Energy	Oil && Services	0.32%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.31%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.31%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.30%
Financials	Diversified Capital Markets	0.30%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.30%
Information Technology	Electronic Components	0.28%
Financials	Regional Banks	0.28%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.27%
Energy	Oil && Marketing	0.27%
Consumer Discretionary	Footwear	0.27%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.27%
Materials	Construction Materials	0.27%
Consumer Staples	Brewers	0.26%
Health Care	Health Care Distributors	0.24%
Industrials	Diversified Support Services	0.23%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.21%
Financials	Reinsurance	0.20%
Telecommunication Services	Advertising	0.20%
Utilities	Gas Utilities	0.20%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.20%
Materials	Commodity Chemicals	0.20%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.17%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.15%
Industrials	Marine	0.13%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.13%
Utilities	Water Utilities	0.12%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.12%
Materials	Paper Packaging	0.12%
Materials	Diversified Chemicals	0.12%
Health Care	Health Care Facilities	0.11%
Industrials	Highways & Railtracks	0.11%
Consumer Discretionary	Distributors	0.10%

Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.10%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.09%
Real Estate	Diversified REITs	0.09%
Utilities	Renewable Electricity	0.08%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.07%
Consumer Staples	Food Distributors	0.07%
Industrials	Airlines	0.07%
Materials	Copper	0.06%
Materials	Paper Products	0.06%
Health Care	Health Care Technology	0.06%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.06%
Industrials	Airport Services	0.06%
Materials	Metal & Glass Containers	0.05%
Information Technology	Technology Distributors	0.05%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.05%
Consumer Staples	Drug Retail	0.04%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.04%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.04%
Consumer Discretionary	Education Services	0.04%
Industrials	Security & Alarm Services	0.03%
Financials	Mortgage REITs	0.03%
Materials	Aluminum	0.03%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.03%
Industrials	Commercial Printing	0.03%
Materials	Forest Products	0.02%
Materials	Silver	0.02%
Telecommunication Services	Publishing	0.02%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.02%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.02%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.01%
Financials	Specialized Finance	0.01%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.00%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
No sector data		7.48%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

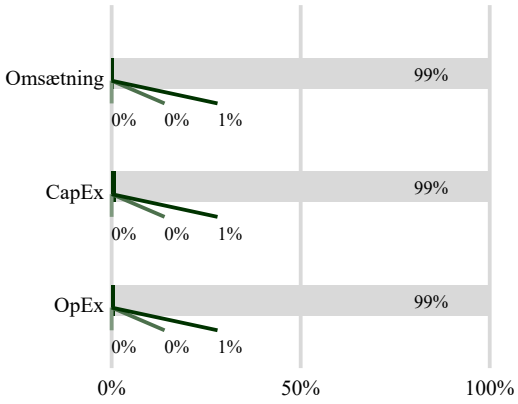
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- [x] Ja
  - [ ] Inden for fossilgas
  - [x] Inden for atomenergi
- [ ] Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

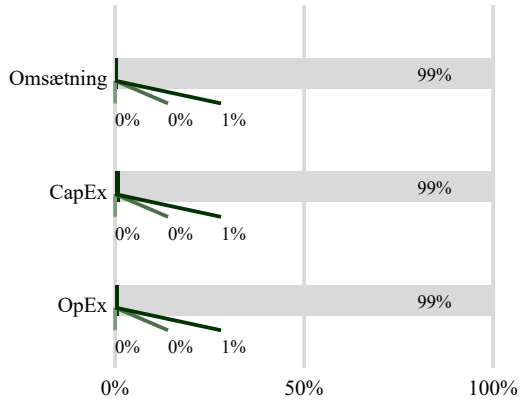
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

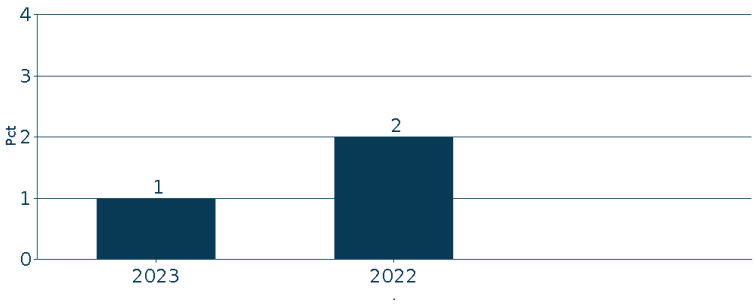
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Ikke relevant.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Global Indeks KL
Juridisk enhed: 5493007FI0I13RLU3X73

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 1%
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer. Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under

EU Taksonomien (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

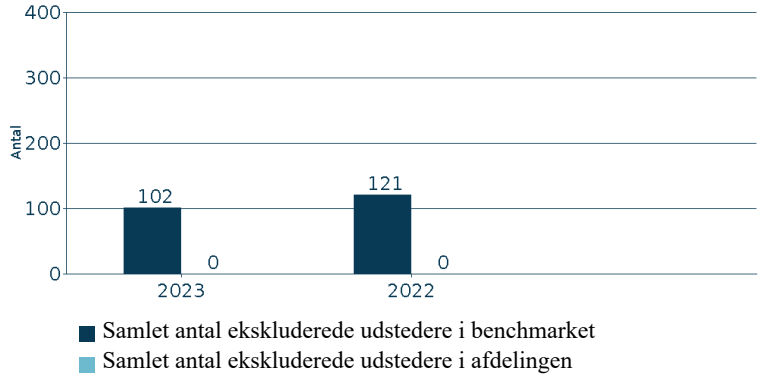
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

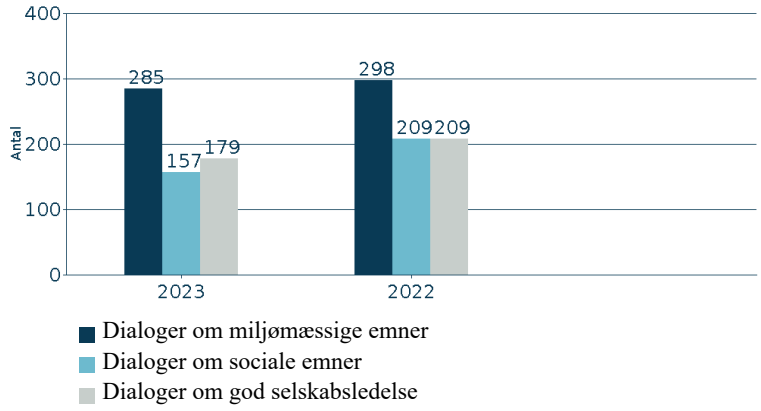
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	23	2.2%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	32	1.3%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	5	0.2%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	25	2.1%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	37	2.9%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	5	0.6%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

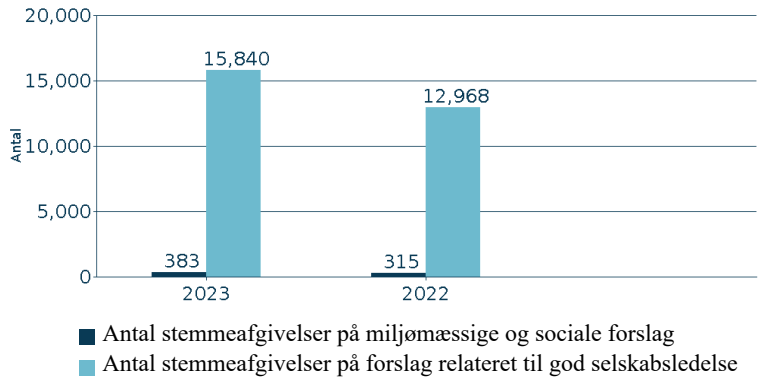
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	53.161	99,8%	49.600	99,8%

02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	13.597	99,8%	13.286	99,8%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	682.259	99,8%	530.222	99,8%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	749.017	99,8%	593.108	99,8%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	448	99,8%	395	99,8%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.245	99,8%	1.279	99,8%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	11,0%	99,8%	10,4%	99,8%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	62,6%	63,7%	69,7%	52,0%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	2,3%	1,0%	2,3%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		46,2%		33,9%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,05		0,20	
	Råstofindvinding	1,17		1,57	
	Industri	0,49		0,56	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,66		4,34	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	1,87		2,08	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,44		0,23	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,14		0,20	
	Transport og godshåndtering	1,25		1,53	
	Ejendomshandel	0,29		0,07	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	41,9%	99,8%	48,0%	99,8%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	99,8%	0,1%	99,8%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,09	4,0%	0,10	4,7%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	80,09	25,0%	65,77	19,6%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	99,8%	0,0%	99,8%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	23,6%	99,7%	24,1%	99,6%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	3,2%	6,5%	4,6%	7,8%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	35,7%	93,5%	34,9%	73,8%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	99,8%	0,0%	99,8%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,4%	96,3%	0,1%	92,6%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	31,4%	99,7%	28,4%	99,6%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 208 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 9 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 17 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 39 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Apple Inc.	Information Technology	5.4%	US
Microsoft Corp.	Information Technology	4.7%	US
Amazon.Com Inc.	Consumer Discretionary	2.4%	US
Nvidia Corp.	Information Technology	2.1%	US
Endeavour Mining Plc	Materials	1.7%	GB
Alphabet Inc. A	Communication Services	1.4%	US
Tesla Inc.	Consumer Discretionary	1.3%	US
Alphabet Inc. C	Communication Services	1.3%	US
Meta Platforms Inc. A	Communication Services	1.3%	US
Unitedhealth Group Inc.	Health Care	1.0%	US
Johnson & Johnson	Health Care	1.0%	US
Berkshire Hathaway Inc. B	Financials	0.9%	US
Eli Lilly & Co.	Health Care	0.9%	US
Jpmorgan Chase & Co.	Financials	0.8%	US
Broadcom Inc.	Information Technology	0.8%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

Hvad var aktivallokeringen?

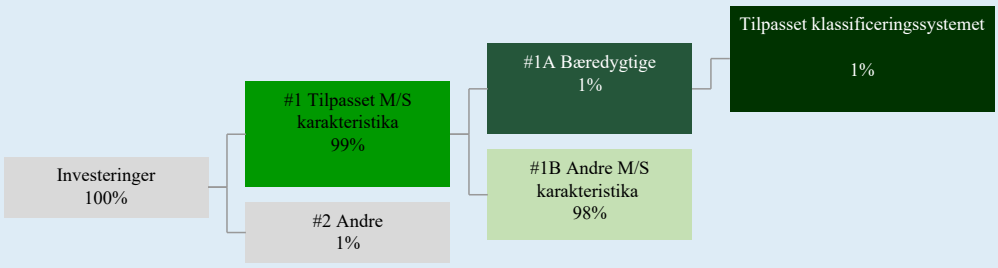
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	5.45%
Information Technology	Systems Software	5.41%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	5.34%
Information Technology	Semiconductors	5.16%
Health Care	Pharmaceuticals	5.05%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	4.05%
Information Technology	Application Software	2.89%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	2.25%
Health Care	Health Care Equipment	1.95%
Energy	Integrated Oil & Gas	1.89%
Health Care	Biotechnology	1.70%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	1.53%
Information Technology	Semiconductor Equipment	1.45%
Utilities	Electric Utilities	1.44%
Industrials	Industrial Machinery	1.27%
Health Care	Managed Health Care	1.22%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	1.17%
Financials	Financial Exchanges & Data	1.15%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.13%
Materials	Specialty Chemicals	1.10%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	1.08%
Consumer Staples	Soft Drinks	1.07%
Consumer Discretionary	Restaurants	1.07%
Health Care	Life Science Tools & Services	1.06%
Energy	Oil && Production	1.06%
Consumer Staples	Household Products	1.02%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.97%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.94%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.93%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.92%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.90%
Financials	Life & Health Insurance	0.89%
Industrials	Railroads	0.88%
Energy	Oil && Transportation	0.85%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.83%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.82%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.82%
Utilities	Multi-Utilities	0.78%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.75%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.74%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.73%
Information Technology	Communications Equipment	0.69%

Industrials	Aerospace & Defense	0.68%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.67%
Consumer Staples	Personal Products	0.63%
Materials	Industrial Gases	0.62%
Financials	Multi-line Insurance	0.60%
Industrials	Building Products	0.58%
Industrials	Research & Consulting Services	0.57%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.51%
Materials	Steel	0.50%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.49%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.48%
Consumer Staples	Food Retail	0.48%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.46%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.46%
Health Care	Health Care Services	0.44%
Financials	Insurance Brokers	0.44%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.43%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.42%
Financials	Consumer Finance	0.41%
Industrials	Construction & Engineering	0.39%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.39%
Materials	Gold	0.34%
Energy	Oil && Services	0.34%
Health Care	Health Care Supplies	0.33%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.33%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.31%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.31%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.30%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.30%
Financials	Diversified Capital Markets	0.29%
Materials	Construction Materials	0.29%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.27%
Financials	Regional Banks	0.27%
Information Technology	Electronic Components	0.27%
Energy	Oil && Marketing	0.27%
Consumer Discretionary	Footwear	0.27%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.26%
Consumer Staples	Brewers	0.25%
Health Care	Health Care Distributors	0.24%
Utilities	Gas Utilities	0.24%
Industrials	Diversified Support Services	0.22%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.22%
Telecommunication Services	Advertising	0.20%
Financials	Reinsurance	0.19%
Materials	Commodity Chemicals	0.19%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.19%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.19%

Industrials	Cargo Ground Transportation	0.15%
Industrials	Marine	0.14%
Utilities	Water Utilities	0.13%
Materials	Paper Packaging	0.13%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.13%
Materials	Diversified Chemicals	0.12%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.12%
Health Care	Health Care Facilities	0.11%
Consumer Discretionary	Distributors	0.10%
Utilities	Renewable Electricity	0.09%
Real Estate	Diversified REITs	0.09%
Industrials	Highways & Railtracks	0.08%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.08%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.08%
Industrials	Airlines	0.08%
Consumer Staples	Food Distributors	0.07%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.06%
Materials	Copper	0.06%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.06%
Health Care	Health Care Technology	0.06%
Materials	Paper Products	0.05%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.05%
Materials	Metal & Glass Containers	0.05%
Industrials	Airport Services	0.05%
Consumer Staples	Drug Retail	0.05%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.05%
Financials	Mortgage REITs	0.04%
Information Technology	Technology Distributors	0.04%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.04%
Industrials	Security & Alarm Services	0.04%
Consumer Discretionary	Education Services	0.03%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.03%
Materials	Aluminum	0.02%
Telecommunication Services	Publishing	0.02%
Industrials	Commercial Printing	0.02%
Materials	Silver	0.02%
Materials	Forest Products	0.02%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.02%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.01%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.01%
Financials	Specialized Finance	0.01%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.01%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
No sector data		7.49%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

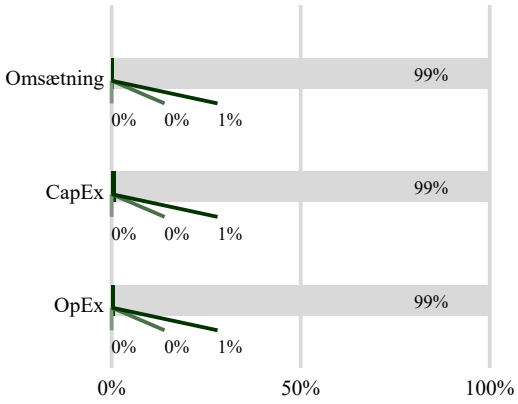
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- [x] Ja
  - [ ] Inden for fossilgas
  - [x] Inden for atomenergi
- [ ] Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

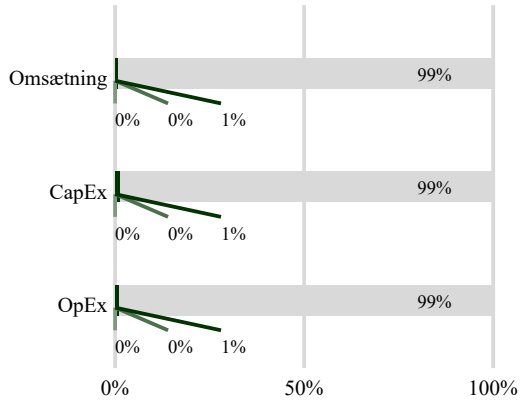
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

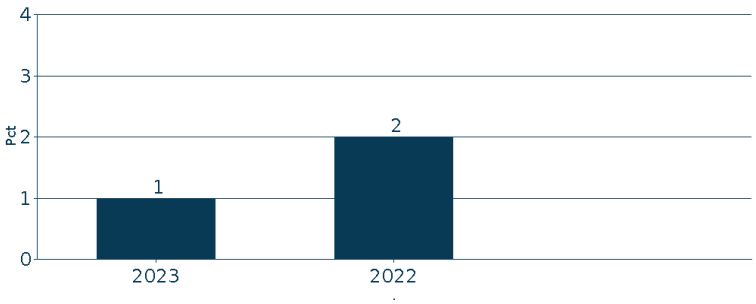
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

BILAG V Model for offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Global Sustainable Future 2 KL
Identikator for juridiske enheder: 5493004V8ES9R4SMHC45

Bæredygtigt Investeringsmål

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 fastsætter ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☑ Ja ☐ Nej

- ☑ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 34%
  - ☑ 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 lavede bæredygtige investeringer med et socialt mål: 64%

- ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Inden for reference perioden ændrede afdelingen investeringsstrategi til primært at identificere bæredygtige investeringer på grundlag af SDG Modellen udviklet af Danske Bank A/S. Indtil dette tidspunkt er afdelingens bæredygtige investeringer blevet identificeret dels gennem SDG Modellen, dels gennem et rammeværktøj for kritiske bidragspunkter defineret for afdelingen. I denne rapport rapporteres der mod begge indikatorer samt investeringer tilpasset EUs Klassificeringssystem.

Afdelingens bæredygtige investeringsmål er at bidrage til FNs Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals ”SDGerne”). FNs Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FNs medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 ”Rent vand og sanitet” med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 ”Bæredygtig energi” med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelige pris; Verdensmål nr. 9 ”Industri, innovation og infrastruktur” med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 ”Bæredygtige byer og lokalsamfund”

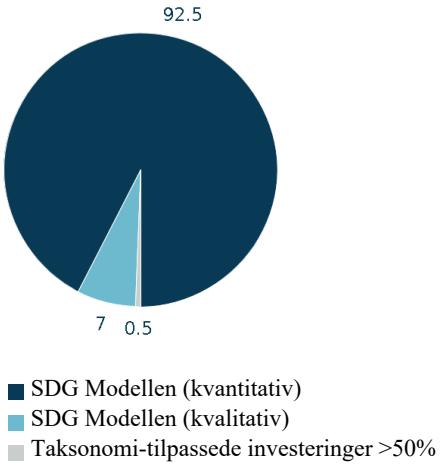
med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 ”Ansvarligt forbrug og produktion” med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 ” Klimaindsats” med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 ”Livet i havet” med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 ”Livet på land” med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 ”Afskaf fattigdom” med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 ”Stop sult” med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 ”Sundhed og trivsel” med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 ”Kvalitetsuddannelse” med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 ”Ligestilling mellem kønnene” med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 ”Anstændige jobs og økonomisk vækst” med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 ”Mindre ulighed” med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 ”Fred, retfærdighed og stærke institutioner” med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen er en kvantitativ model baseret på data fra eksterne data leverandører (herunder Util, FactSet). Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Oversigten nedenfor angiver fordelingen af de bæredygtige investeringer ved referenceperiodens udgang.



De taksonomitilpassede investeringer i ovennævnte fordeling vedrører alene investeringer, hvor udsteders aktiviteter tilpasset taksonomien målt på omsætning overstiger 50%, og investeringen således medtælles som 100% som bæredygtig. Visse af afdelingens øvrige investeringer har tilsvarende en andel aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem (Taksonomien), der bidrager til miljømålene modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer. De taksonomitillpassede aktiviteter rapporteres samlet under afsnittet "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?"

For yderligere information om indikatorerne anvendt til at måle opnåelsen af de bæredygtige investeringsmål inden for de respektive kategorier, se venligst afsnittet ”Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?”.

Indtil fjerde kvartal i år 2023 anvendtes også et rammeværktøj ”kritiske bidragspunkter” (Critical Contribution Points) til at måle opnåelsen af det bæredygtige investeringsmål i overensstemmelse med afdelingens prospekt. Da denne indikator indgik for en del af referenceperioden indgår den også i rapporteringen over bæredygtighedsindikatorer.

Øvrige bæredygtighedsrelaterede karakteristika:

Som led i opnåelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmede afdelingen desuden:

1. Ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
2. Ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold vurderet ud fra klimaparametre
3. Efterlevelse af principperne i FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
4. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.
5. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.
6. Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var desuden en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab ved konstateret behov for at indgå dialog el ler ved afstemning på generalforsamlinger.

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå dets bæredygtige investeringsmål.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige investeringsmål for dette finansielle produkt nås

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt til opnåelse af afdelingens bæredygtige investeringsmål. Bæredygtighedsindikatorerne er målt som en årlig gennemsnitsværdi medmindre andet er angivet.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

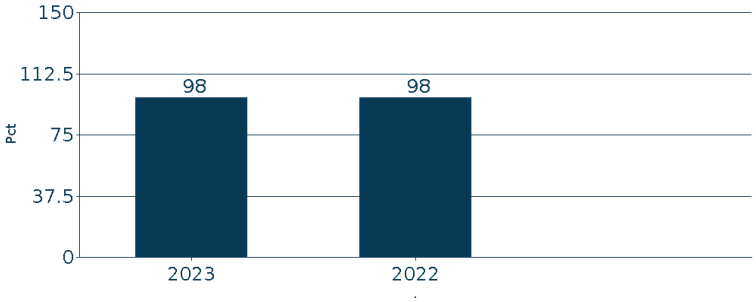
For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne i rapporten henvises til SFDR læsevejledningen i denne Årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Andelen af bæredygtige investeringer målt ud fra SDG Modellen, EUs Klassificeringssystem (min 50% omsætning relateret til aktiviteter tilpasset taksonomien) og (indtil fjerde kvartal af referenceperioden) kritiske bidragspunkter.

Se særskilt rapportering for disse indikatorer neden for.

Bindende element: Afdelingen investerer alene i bæredygtige investeringer, som bidrager til miljø og/eller sociale mål for afdelingen. Afdelingen kan i begrænset omfang foretage investeringer, der ikke betragtes som bæredygtige, hvis investeringerne anvendes til afdækning og/eller er kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet).



SDG Modellen

SDG Modellen måler udsteders bidrag til FNs Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene (Product & Service Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene. De forretningsaktiviteter, der bidrager til Verdensmålene, er nærmere defineret i modellen tilgængeligt gennem afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger på: www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger.

Til illustration angiver tabellen nedenfor de mest repræsentative forretningsaktiviteter i afdelingen vægtet på omsætning ved udgangen af reference perioden. Tabellen indeholder tilsvarende oplysning om, hvilke Verdensmål de respektive aktiviteter ud fra modellen bidrager til.

Omsætning - Service & Product Contribution	Forretningsaktivitet - Produktlinje eller Service	Bidrag til FNs Verdensmål - SDG Contribution
4.2%	Søge maskine	SDG 3, 4
4.1%	Elektronisk betalingsformidling	SDG 11
3.6%	Bioanalytiske instrumenter	SDG 3
3.4%	Livs og helbredsforsikring	SDG 1, 3, 11
3.3%	Silicon integrated circuit (kredsløb)	SDG 9
3.3%	Non-Insulin Dependent Diabetes Mellitus (NIDDM)/Type 2 Diabetes Terapi	SDG 3
2.9%	Analog/Mix Signal Halvleder (semi conductor)	SDG 9
2.8%	Step/scan photolitography	SDG 9
2.8%	IT-infrastruktur	SDG 2, 3, 4, 9, 11
2.4%	Fremstilling af industrigas	SDG 9
2.2%	Elektroniske Industriprodukter	SDG 7, 9
2.1%	Automatiseringsprodukter (automation support product)	SDG 9
1.9%	Biofarmaceutiske produkter	SDG 2, 3
1.9%	Affaldsindsamlingsprodukt	SDG 11, 12, 13, 14, 15
1.9%	Forsikringskrav/Risikohåndteringssystemer	SDG 1, 3
1.9%	Home/Office Productivity Software	SDG 4
1.8%	Ejendoms og ulykkesforsikring	SDG 1, 3, 11, 13
1.8%	Regnskabssoftware	SDG 9
1.7%	Diabetes medicin	SDG 3

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform har positiv eller negativ indvirkning på FNs Verdensmål (Operational Contribution). Til brug for denne del af analysen anvendes blandt andet indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Ved at kombinere de to målepunkter aggregerer modellen en udsteders samlede indvirkning på Verdensmålene. I oversigten nedenfor ses den målte positive indvirkning ved udgangen af referenceperioden for alle investeringer identificeret bæredygtige på grundlag af den kvantitative metode under SDG Modellen.

	Product & Service Contribution (omsætning)				
Operational Contribution	**<0%**	**0-25%**	**25-50%**	**50-75%**	**>75%**
Væsentligt positivt bidrag	0%	0%	0%	8%	29%
Positivt bidrag	0%	0%	2%	11%	25%
Neutralt bidrag	0%	0%	0%	0%	12%
Negativ indvirkning (skade)	0%	0%	0%	0%	5%
Væsentlig negativ indvirken (skade)	0%	0%	0%	0%	0%

Kvalitative vurderinger under SDG Modellen

Tabellen nedenfor angiver udstedere i afdelingen vurderet bæredygtige i overensstemmelse med processen for kvalitative vurderinger under SDG Modellen ved udgangen af referenceperioden.

Udsteder	Begrundelse
SSE Plc	SSE udvikler og håndterer lav-CO2 infrastruktur som understøtter transitition gennem onshore og offshore vind, hydropower, transmission af elektricitet og distributionsnet, effektivt brug af gas og energi fra affald og øvrige services relateret til energiprodukter til virksomheder.
Epiroc AB A	Epiroc AB A har klare målsætninger for forbedring af energieffektivitet og sikkerhed i tunge industrier. Selskabet bruger over 90% vedvarende energi til driften og investerer i innovation til at transformere mineindustrien med henblik på at gøre industrien mere elektrisk baseret og automatiseret og derved ultimativt medvirke til mindre udledning fra mineindustrien og en højere beskyttelse af de ansatte.
Ecolab Inc.	Data for omsætningen på de underliggende produktlinjer for ECO Lab var ikke tilstrækkelig detaljeret til den kvantitative del af SDG Modellen. ECO Lab rapporterer forretningsområder, mens SDG Modellen anvender produktlinjer. Der blev derfor foretaget en kvalitativ vurdering, hvor supplerende information blev indhentet fra selskabet. På grundlag af den kvalitative vurdering blev den konstateret, at ECO Lab havde et væsentligt bidrag til FNs Verdensmål gennem underliggende produktlinjer og tilvarende en positiv indvirkning gennem Operational Contribution

Kritiske Bidragspunkter

De kritiske bidragspunkter er definerede målepunkter for udstederes fremdrift mod udvalgte Verdensmål. Udstedere vurderes her som bæredygtige investeringer ud fra deres egnethed til at vise fremdrift mod disse kritiske bidragspunkter.

Ved udgangen af referenceperioden havde syv selskaber i porteføljen definerede kritiske bidragspunkter med en vægt på 21,9%.

>50% Taksonomitilpassede aktiviteter

Efter afdelingens metode for identifikation af bæredygtige investeringer regnes udstedere med mere end 50% taksonomitilpassede aktiviteter for bæredygtige investeringer forudsat, at de øvrige kriterier for ikke væsentlig skade og god selskabsledelse er overholdt.

I tabellen nedenfor ses en oversigt over udstedere i afdelingen vurderet bæredygtige baseret på overvægten af de taksonomitilpassede aktiviteter.

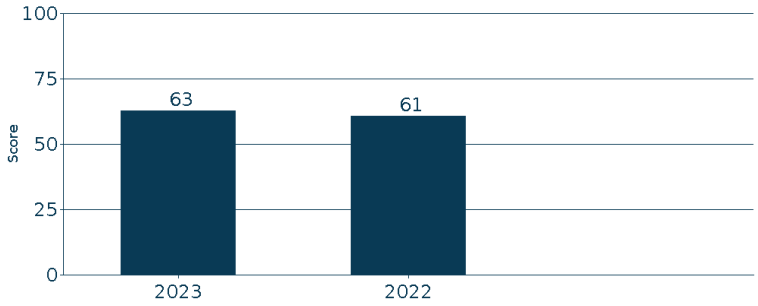
Udsteder	Andel af taksonomitilpassede aktiviteter	Miljømål
Ørsted	73%	Modvirkning af klimaændringer

Øvrige bæredygtighedsrelaterede karakteristika

Ansvarlig bæredygtighedspraksis

Indikator: Afdelingens vægtede ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S. Datadækningen for indikatoren var 96%.

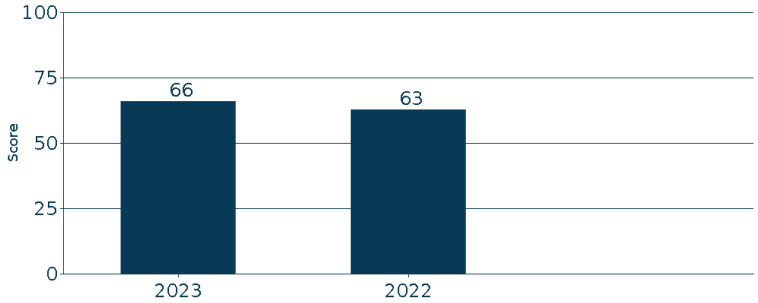
Bindende element: Afdelingen søger at opnå en god ESG score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.



Ansvarlig miljøforvaltning

Indikator: Afdelingens "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder. Datadækningen for indikatoren var 99%

Bindende element: Afdelingen søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.



Eksklusioner

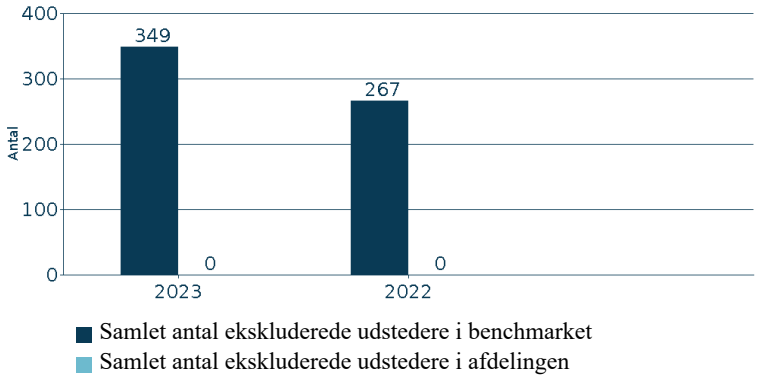
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen, der er omfattet af afdelingens eksklusioner, og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker udstedere omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	23	2.2%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	PAI	1189	55	3.2%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande (udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	32	1.3%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	1447	137	7.4%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyretelproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	5	0.2%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	399	19	1.1%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	307	16	0.3%	0

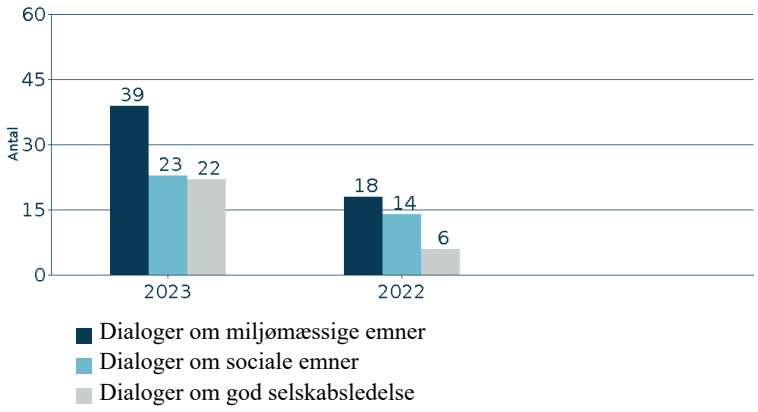
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	25	2.1%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	341	36	2.4%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	37	2.9%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	5	0.6%	0



Aktivt Ejerskab - Dialog (engagement)

Indikator: Som målepunkt for dialog anvendes og rapporteres antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Denne dialog kan være foretaget af andre investeringsteams end det team ansvarligt for at forvalte afdelingen.

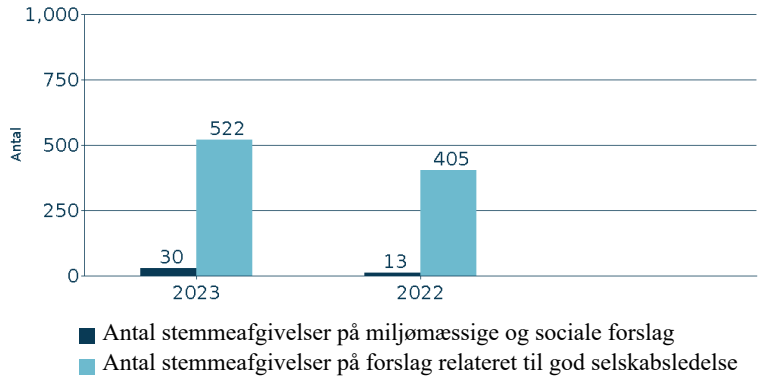
Bindende element: Dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Aktivt Ejerskab - Stemmeafgivelse

Indikator: Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Bindende element: Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i overensstemmelse Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab



...og sammenlignet med tidligere perioder?

I det omfang afdelingen i tidligere perioder har rapporteret mod angivne bæredygtighedsindikatorer, indeholder oversigterne ovenfor en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner og de for afdelingen anvendte metoder til identifikation af bæredygtige investeringer udelukkede afdelingen fra at investere i udstedere med væsentligt negativ indvirkning på miljømæssige og/eller sociale mål.

For yderligere information om ekskluderede udstedere, se afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?" oven for.

Afdelingen anvendte tærskelværdier for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt under "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?". For så vidt angår sociale minimumsgarantier henvises til afsnittet "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data rapporteret af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

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.

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale selskaber og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var ikke i strid med OECDs retninglinjer for multinationale virksomheder og FNs vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en i Danske Bank udvidet bæredygtighedsscreening. Den udvidede screening screener blandt andet udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FNs vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

Således har afdelingen ikke investeret i udstedere, der blev vurderet til ikke at overholde disse retningslinjer og principper.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESGs datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder til eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Tallene for de negative indvirkninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	410	99,5%	503	100,0%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	125	99,5%	93	100,0%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	9.151	99,5%	9.404	100,0%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	9.687	99,5%	10.000	100,0%

05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	328	99,5%	365	100,0%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.508	99,5%	1.726	100,0%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	5,3%	99,5%	9,7%	100,0%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	58,5%	72,4%	63,3%	61,7%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	2,9%	1,0%	4,1%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		57,5%		45,8%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	0,21		0,10	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,04		4,21	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,19		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	0,00		0,00	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	21,2%	100,0%	35,5%	100,0%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	99,5%	0,0%	100,0%

	Udledning til vand	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,01	6,4%	0,00	4,8%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,18	30,9%	289,32	18,0%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	99,5%	0,0%	100,0%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	6,9%	99,5%	6,3%	100,0%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	1,4%	7,3%	0,1%	13,9%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	35,6%	99,5%	36,3%	74,6%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	99,5%	0,0%	100,0%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	98,3%	0,0%	96,7%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	24,5%	99,5%	24,1%	100,0%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikatorerne 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, 1.447 på listen for fossile brændstoffer og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 26 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdierne og udelukket fra afdelingens investeringsunivers.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold varetaget af Danske Bank A/S med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 3 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til dette emne. 4 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdien relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 2 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. 27 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdier for indikatorerne.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-18 og 20-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Der var yderligere 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben (indikator 19). Der er logget 5 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdier relateret til indikatorerne.

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI grænseværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Microsoft Corp.	Information Technology	9.1%	US
Alphabet Inc. A	Communication Services	7.1%	US
Visa Inc. A	Information Technology	5.3%	US
Novo Nordisk B	Health Care	4.7%	DK
Novo Nordisk B	Health Care	4.5%	DK
Asml Holding Nv	Information Technology	4.3%	NL
Roche Holding Ag	Health Care	3.9%	CH
Synopsys Inc.	Information Technology	3.8%	US
Trane Technologies Plc	Industrials	3.7%	IE
Zurich Insurance Group Ag	Financials	3.6%	CH
Intuit Inc.	Information Technology	3.6%	US
Thermo Fisher Scientific Inc.	Health Care	3.6%	US
Taiwan Semiconductor Manufactu (Adr)	Information Technology	3.5%	TW

Reckitt Benckiser Group Plc	Consumer Staples	3.4%	GB
Aia Group Ltd.	Financials	3.4%	HK

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Inden for referenceperioden har afdelingen investeret i bæredygtige investeringer. Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i aktiviteter overensstemmelse med kriterierne under EU-klassificeringssystemet. Hvorvidt og i hvilket omfang afdelingen har investeret i sådanne i aktiviteter fremgår af nedenstående oversigter og afsnit i dette bilag.

Oversigten over "aktivallokering" viser allokeringen af afdelingens bæredygtige investeringer, herunder investeringer i taksonomitilpassede aktiviteter, og andre investeringer. Allokeringen af investeringer er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

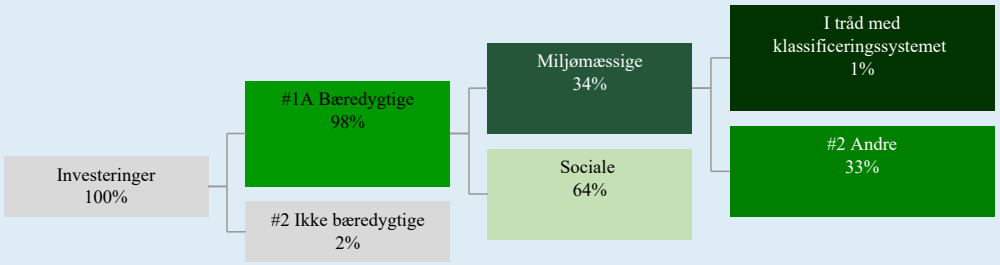
Afdelingen investerede i referenceperioden i bæredygtige investeringer, som bidrog til miljømæssige og sociale mål for afdelingen. Afdelingens bæredygtige investeringer var allokeringsmæssigt delt mellem investeringer, der understøttede afdelingens miljømål (minimumsallokering på 25%) og investeringer, der understøttede sociale mål (minimumsallokering på 25%). Afdelingen foretog derudover investeringer til likviditetsformål (”ikke-bæredygtige investeringer”). Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer var 80 % med 20 % af afdelingens samlede investeringer reserveret til potentielt behov for at foretage ikke-bæredygtige investeringer.

I oversigten nedenfor ses den faktiske allokering i referenceperioden.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



#1Bæredygtige omfatter investeringer med miljømæssige eller sociale mål

#2 Ikke bæredygtige omfatter investeringer, der ikke kvalificerer sig som bæredygtige investeringer.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Grafen er baseret på beholdninger, hvor der er data for sektor allokering. Andelen af beholdninger hvor sektorallokeringen ikke er tilknyttet det givne instrument/beholdning er angivet under "No sector data". Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Health Care	Pharmaceuticals	10.75%
Information Technology	Application Software	8.76%
Information Technology	Semiconductors	8.54%
Information Technology	Systems Software	8.29%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	6.53%
Health Care	Life Science Tools & Services	6.02%
Consumer Staples	Household Products	5.33%
Industrials	Electrical Components &Equipment	4.89%
Information Technology	Semiconductor Equipment	4.10%
Financials	Life & Health Insurance	3.44%
Utilities	Electric Utilities	3.41%
Financials	Multi-line Insurance	3.27%
Materials	Specialty Chemicals	2.93%
Materials	Industrial Gases	2.79%
Financials	Financial Exchanges & Data	2.66%
Financials	Diversified Banks	2.62%
Industrials	Environmental & Facilities Services	2.57%
Industrials	Research & Consulting Services	1.93%
Health Care	Health Care Supplies	1.93%
Industrials	Industrial Machinery	1.90%
Industrials	Building Products	1.81%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	1.33%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
No sector data		4.20%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

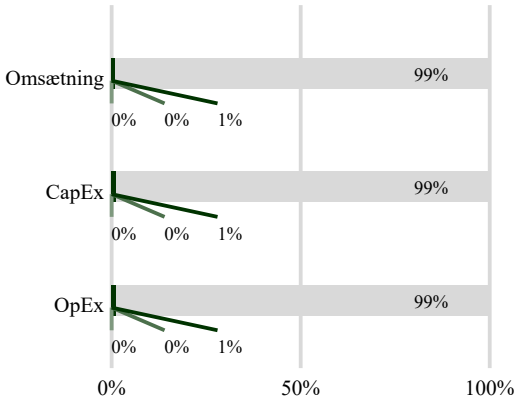
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter 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.

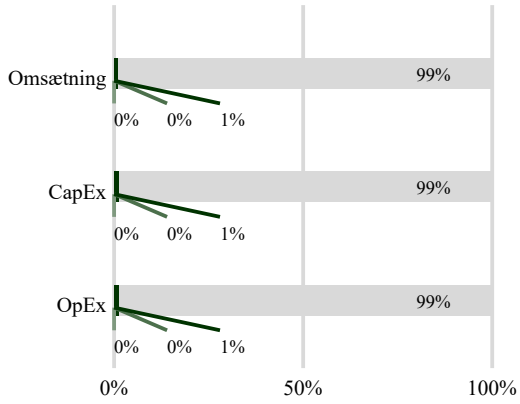
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

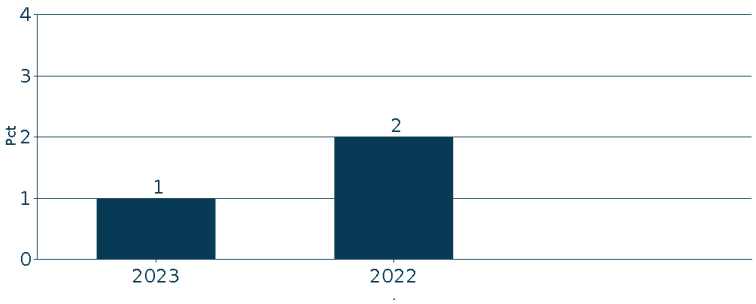
Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

I overensstemmelse med klassificeringssystemet	2023
I overensstemmelse med klassificeringssystemet	1%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%
Omstillingsaktiviteter	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående reference perioder?



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 33%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med klassificeringssystemet, fordi aktiviteterne dækket af klassificeringssystemet ikke var fuldt ud dækkende for de aktiviteter, som afdelingens bæredygtige investeringer var målrettet. Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere generelt muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere havde aktiviteter i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål var ved udgangen af referenceperioden 64%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Ikke bæredygtige investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens bæredygtige investeringer. Inden for den givne referenceperiode bestod disse #Ikke bæredygtige investeringer i kontante midler foretaget i overensstemmelse med sektorlovgningen med henblik på at sikre tilpas likviditet til indløsning af investorer. Investeringerne understøttede ikke direkte eller indirekte aktiviteter i uoverensstemmelse med de miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Afdelingen har forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til det bæredygtige investeringsmål og øvrige bæredygtighedsrelaterede forpligtelser. Med henblik på at sikre, at afdelingen til enhver tid har efterkommet disse bindende elementer, har der inden for referenceperioden været truffet konkrete foranstaltninger til at sikre automatisk monitorering af afdelingens eksklusionskriterier og inklusionskriterier og bæredygtige investeringer.
Monitorering og vurdering af behov for aktiviteter knyttet op på aktivt ejerskab er blevet håndteret i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det bæredygtige referencebenchmark?

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå det bæredygtige investeringsmål.

Reference benchmarks er indekser anvendt til måle hvorvidt det finansielle produkt opnår det bæredygtigeinvesteringsmål

BILAG V Model for offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Global Sustainable Future - Akkumulerende KL
Identikator for juridiske enheder: 549300D2HAC4XA7Q5U46

Bæredygtigt Investeringsmål

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 fastsætter ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☑ Ja ☐ Nej

- ☑ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 34%
  - ☑ 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 lavede bæredygtige investeringer med et socialt mål: 64%
- ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Inden for reference perioden ændrede afdelingen investeringsstrategi til primært at identificere bæredygtige investeringer på grundlag af SDG Modellen udviklet af Danske Bank A/S. Indtil dette tidspunkt er afdelingens bæredygtige investeringer blevet identificeret dels gennem SDG Modellen, dels gennem et rammeværktøj for kritiske bidragspunkter defineret for afdelingen. I denne rapport rapporteres der mod begge indikatorer samt investeringer tilpasset EUs Klassificeringssystem.

Afdelingens bæredygtige investeringsmål er at bidrage til FNs Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). FNs Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FNs medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelige pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 "Bæredygtige byer og lokalsamfund"

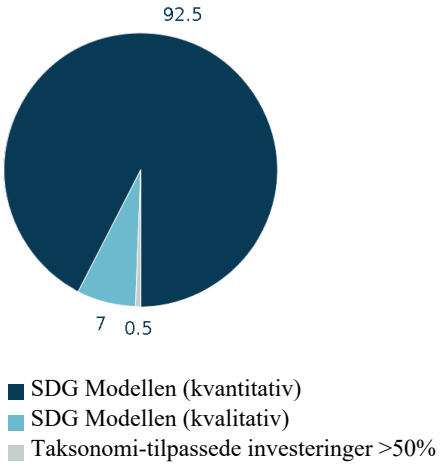
med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 ”Ansvarligt forbrug og produktion” med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 ” Klimaindsats” med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 ”Livet i havet” med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 ”Livet på land” med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 ”Afskaf fattigdom” med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 ”Stop sult” med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 ”Sundhed og trivsel” med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 ”Kvalitetsuddannelse” med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 ”Ligestilling mellem kønnene” med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 ”Anstændige jobs og økonomisk vækst” med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 ”Mindre ulighed” med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 ”Fred, retfærdighed og stærke institutioner” med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen er en kvantitativ model baseret på data fra eksterne data leverandører (herunder Util, FactSet). Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Oversigten nedenfor angiver fordelingen af de bæredygtige investeringer ved referenceperiodens udgang.



De taksonomitilpassede investeringer i ovennævnte fordeling vedrører alene investeringer, hvor udsteders aktiviteter tilpasset taksonomien målt på omsætning overstiger 50%, og investeringen således medtælles som 100% som bæredygtig. Visse af afdelingens øvrige investeringer har tilsvarende en andel aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem (Taksonomien), der bidrager til miljømålene modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer. De taksonomitillpassede aktiviteter rapporteres samlet under afsnittet "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?"

For yderligere information om indikatorerne anvendt til at måle opnåelsen af de bæredygtige investeringsmål inden for de respektive kategorier, se venligst afsnittet ”Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?”.

Indtil fjerde kvartal i år 2023 anvendtes også et rammeværktøj ”kritiske bidragspunkter” (Critical Contribution Points) til at måle opnåelsen af det bæredygtige investeringsmål i overensstemmelse med afdelingens prospekt. Da denne indikator indgik for en del af referenceperioden indgår den også i rapporteringen over bæredygtighedsindikatorer.

Øvrige bæredygtighedsrelaterede karakteristika:

Som led i opnåelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmede afdelingen desuden:

1. Ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
2. Ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold vurderet ud fra klimaparametre
3. Efterlevelse af principperne i FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
4. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.
5. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.
6. Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var desuden en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab ved konstateret behov for at indgå dialog el ler ved afstemning på generalforsamlinger.

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå dets bæredygtige investeringsmål.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige investeringsmål for dette finansielle produkt nås

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt til opnåelse af afdelingens bæredygtige investeringsmål. Bæredygtighedsindikatorerne er målt som en årlig gennemsnitsværdi medmindre andet er angivet.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

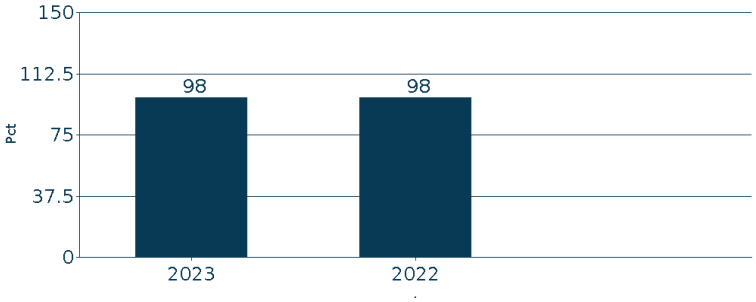
For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne i rapporten henvises til SFDR læsevejledningen i denne Årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Andelen af bæredygtige investeringer målt ud fra SDG Modellen, EUs Klassificeringssystem (min 50% omsætning relateret til aktiviteter tilpasset taksonomien) og (indtil fjerde kvartal af referenceperioden) kritiske bidragspunkter.

Se særskilt rapportering for disse indikatorer neden for.

Bindende element: Afdelingen investerer alene i bæredygtige investeringer, som bidrager til miljø og/eller sociale mål for afdelingen. Afdelingen kan i begrænset omfang foretage investeringer, der ikke betragtes som bæredygtige, hvis investeringerne anvendes til afdækning og/eller er kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet).



SDG Modellen

SDG Modellen måler udsteders bidrag til FNs Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene (Product & Service Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene. De forretningsaktiviteter, der bidrager til Verdensmålene, er nærmere defineret i modellen tilgængeligt gennem afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger på: www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger.

Til illustration angiver tabellen nedenfor de mest repræsentative forretningsaktiviteter i afdelingen vægtet på omsætning ved udgangen af reference perioden. Tabellen indeholder tilsvarende oplysning om, hvilke Verdensmål de respektive aktiviteter ud fra modellen bidrager til.

Omsætning - Service & Product Contribution	Forretningsaktivitet - Produktlinje eller Service	Bidrag til FNs Verdensmål - SDG Contribution
4.2%	Søge maskine	SDG 3, 4
4.1%	Elektronisk betalingsformidling	SDG 11
3.6%	Bioanalytiske instrumenter	SDG 3
3.4%	Livs og helbredsforsikring	SDG 1, 3, 11
3.3%	Silicon integrated circuit (kredsløb)	SDG 9
3.3%	Non-Insulin Dependent Diabetes Mellitus (NIDDM)/Type 2 Diabetes Terapi	SDG 3
2.9%	Analog/Mix Signal Halvleder (semi conductor)	SDG 9
2.8%	Step/scan photolitography	SDG 9
2.8%	IT-infrastruktur	SDG 2, 3, 4, 9, 11
2.4%	Fremstilling af industrigas	SDG 9
2.2%	Elektroniske Industriprodukter	SDG 7, 9
2.1%	Automatiseringsprodukter (automation support product)	SDG 9
1.9%	Biofarmaceutiske produkter	SDG 2, 3
1.9%	Affaldsindsamlingsprodukt	SDG 11, 12, 13, 14, 15
1.9%	Forsikringskrav/Risikohåndteringssystemer	SDG 1, 3
1.9%	Home/Office Productivity Software	SDG 4
1.8%	Ejendoms og ulykkesforsikring	SDG 1, 3, 11, 13
1.8%	Regnskabssoftware	SDG 9
1.7%	Diabetes medicin	SDG 3

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform har positiv eller negativ indvirkning på FNs Verdensmål (Operational Contribution). Til brug for denne del af analysen anvendes blandt andet indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Ved at kombinere de to målepunkter aggregerer modellen en udsteders samlede indvirkning på Verdensmålene. I oversigten nedenfor ses den målte positive indvirkning ved udgangen af referenceperioden for alle investeringer identificeret bæredygtige på grundlag af den kvantitative metode under SDG Modellen.

	Product & Service Contribution (omsætning)				
Operational Contribution	**<0%**	**0-25%**	**25-50%**	**50-75%**	**>75%**
Væsentligt positivt bidrag	0%	0%	0%	8%	29%
Positivt bidrag	0%	0%	2%	11%	25%
Neutralt bidrag	0%	0%	0%	0%	12%
Negativ indvirkning (skade)	0%	0%	0%	0%	5%
Væsentlig negativ indvirken (skade)	0%	0%	0%	0%	0%

Kvalitative vurderinger under SDG Modellen

Tabellen nedenfor angiver udstedere i afdelingen vurderet bæredygtige i overensstemmelse med processen for kvalitative vurderinger under SDG Modellen ved udgangen af referenceperioden.

Udsteder	Begrundelse
SSE Plc	SSE udvikler og håndterer lav-CO2 infrastruktur som understøtter transitition gennem onshore og offshore vind, hydropower, transmission af elektricitet og distributionsnet, effektivt brug af gas og energi fra affald og øvrige services relateret til energiprodukter til virksomheder.
Epiroc AB A	Epiroc AB A har klare målsætninger for forbedring af energieffektivitet og sikkerhed i tunge industrier. Selskabet bruger over 90% vedvarende energi til driften og investerer i innovation til at transformere mineindustrien med henblik på at gøre industrien mere elektrisk baseret og automatiseret og derved ultimativt medvirke til mindre udledning fra mineindustrien og en højere beskyttelse af de ansatte.
Ecolab Inc.	Data for omsætningen på de underliggende produktlinjer for ECO Lab var ikke tilstrækkelig detaljeret til den kvantitative del af SDG Modellen. ECO Lab rapporterer forretningsområder, mens SDG Modellen anvender produktlinjer. Der blev derfor foretaget en kvalitativ vurdering, hvor supplerende information blev indhentet fra selskabet. På grundlag af den kvalitative vurdering blev den konstateret, at ECO Lab havde et væsentligt bidrag til FNs Verdensmål gennem underliggende produktlinjer og tilvarende en positiv indvirkning gennem Operational Contribution

Kritiske Bidragspunkter

De kritiske bidragspunkter er definerede målepunkter for udstederes fremdrift mod udvalgte Verdensmål. Udstedere vurderes her som bæredygtige investeringer ud fra deres egnethed til at vise fremdrift mod disse kritiske bidragspunkter.

Ved udgangen af referenceperioden havde syv selskaber i porteføljen definerede kritiske bidragspunkter med en vægt på 21,9%.

>50% Taksonomitilpassede aktiviteter

Efter afdelingens metode for identifikation af bæredygtige investeringer regnes udstedere med mere end 50% taksonomitilpassede aktiviteter for bæredygtige investeringer forudsat, at de øvrige kriterier for ikke væsentlig skade og god selskabsledelse er overholdt.

I tabellen nedenfor ses en oversigt over udstedere i afdelingen vurderet bæredygtige baseret på overvægten af de taksonomitilpassede aktiviteter.

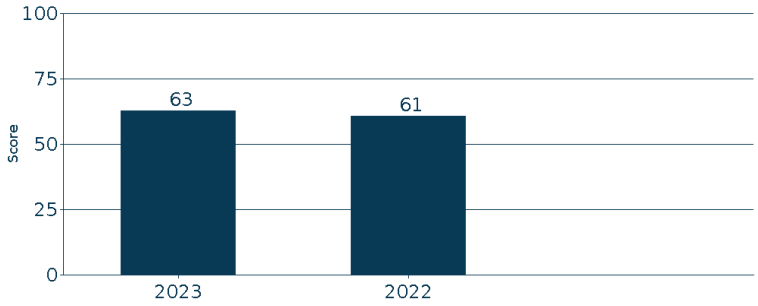
Udsteder	Andel af taksonomitilpassede aktiviteter	Miljømål
Ørsted	73%	Modvirkning af klimaændringer

Øvrige bæredygtighedsrelaterede karakteristika

Ansvarlig bæredygtighedspraksis

Indikator: Afdelingens vægtede ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S. Datadækningen for indikatoren var 96%.

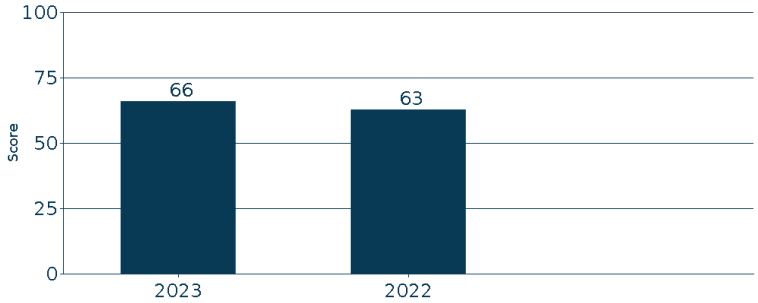
Bindende element: Afdelingen søger at opnå en god ESG score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.



Ansvarlig miljøforvaltning

Indikator: Afdelingens "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder. Datadækningen for indikatoren var 99%

Bindende element: Afdelingen søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.



Eksklusioner

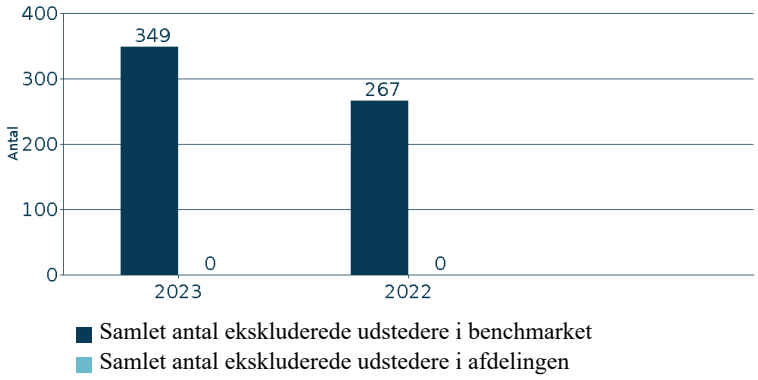
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen, der er omfattet af afdelingens eksklusioner, og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker udstedere omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	23	2.2%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	PAI	1189	55	3.2%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande (udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	32	1.3%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	1447	137	7.4%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyretelproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	5	0.2%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	399	19	1.1%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	307	16	0.3%	0

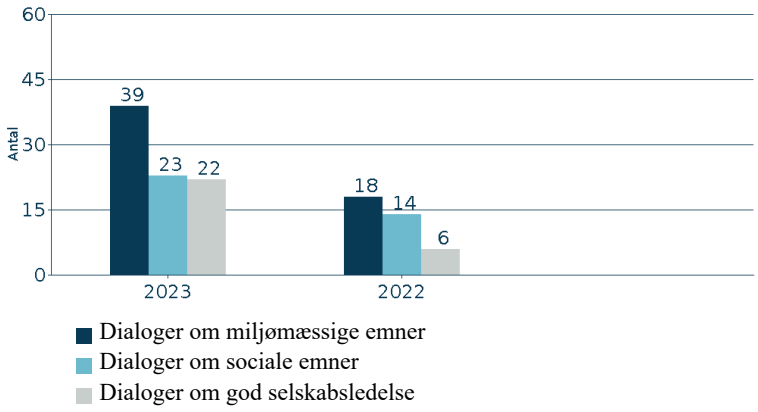
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	25	2.1%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	341	36	2.4%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	37	2.9%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	5	0.6%	0



Aktivt Ejerskab - Dialog (engagement)

Indikator: Som målepunkt for dialog anvendes og rapporteres antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Denne dialog kan være foretaget af andre investeringsteams end det team ansvarligt for at forvalte afdelingen.

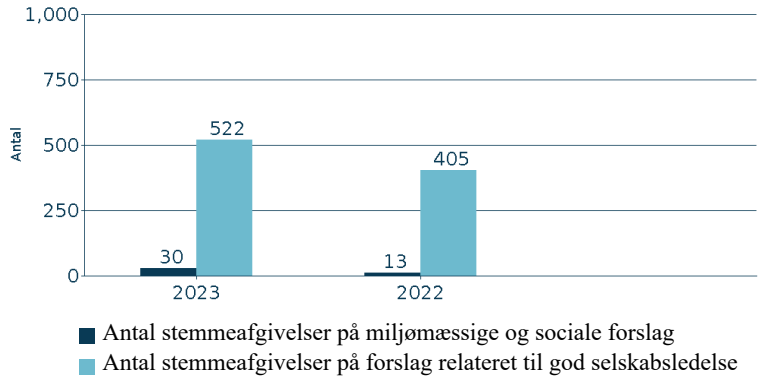
Bindende element: Dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Aktivt Ejerskab - Stemmeafgivelse

Indikator: Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Bindende element: Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i overensstemmelse Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab



...og sammenlignet med tidligere perioder?

I det omfang afdelingen i tidligere perioder har rapporteret mod angivne bæredygtighedsindikatorer, indeholder oversigterne ovenfor en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner og de for afdelingen anvendte metoder til identifikation af bæredygtige investeringer udelukkede afdelingen fra at investere i udstedere med væsentligt negativ indvirkning på miljømæssige og/eller sociale mål.

For yderligere information om ekskluderede udstedere, se afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?" oven for.

Afdelingen anvendte tærskelværdier for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt under "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?". For så vidt angår sociale minimumsgarantier henvises til afsnittet "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data rapporteret af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

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.

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale selskaber og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var ikke i strid med OECDs retninglinjer for multinationale virksomheder og FNs vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en i Danske Bank udvidet bæredygtighedsscreening. Den udvidede screening screener blandt andet udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FNs vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

Således har afdelingen ikke investeret i udstedere, der blev vurderet til ikke at overholde disse retningslinjer og principper.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESGs datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder til eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Tallene for de negative indvirkninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	4.302	99,5%	5.890	100,0%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	1.312	99,5%	1.093	100,0%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	98.806	99,5%	110.115	100,0%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	104.419	99,5%	117.098	100,0%

05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	329	99,5%	365	100,0%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.510	99,5%	1.725	100,0%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	5,3%	99,5%	9,7%	100,0%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	58,5%	72,4%	63,3%	61,7%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	2,9%	1,0%	4,1%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		57,5%		45,8%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	0,21		0,10	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,04		4,21	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,19		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	0,00		0,00	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	21,2%	100,0%	35,5%	100,0%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	99,5%	0,0%	100,0%

	Udledning til vand	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,01	6,4%	0,00	4,8%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,18	30,9%	289,19	18,0%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	99,5%	0,0%	100,0%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	6,9%	99,5%	6,3%	100,0%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	1,4%	7,3%	0,1%	13,9%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	35,6%	99,5%	36,3%	74,6%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	99,5%	0,0%	100,0%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	98,3%	0,0%	96,7%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	24,5%	99,5%	24,0%	100,0%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikatorerne 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, 1.447 på listen for fossile brændstoffer og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 26 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdierne og udelukket fra afdelingens investeringsunivers.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold varetaget af Danske Bank A/S med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 3 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til dette emne. 4 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdien relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 2 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. 27 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdier for indikatorerne.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-18 og 20-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Der var yderligere 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben (indikator 19). Der er logget 5 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdier relateret til indikatorerne.

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI grænseværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Microsoft Corp.	Information Technology	9.1%	US
Alphabet Inc. A	Communication Services	7.1%	US
Visa Inc. A	Information Technology	5.3%	US
Novo Nordisk B	Health Care	4.7%	DK
Novo Nordisk B	Health Care	4.5%	DK
Asml Holding Nv	Information Technology	4.3%	NL
Roche Holding Ag	Health Care	3.8%	CH
Synopsys Inc.	Information Technology	3.8%	US
Trane Technologies Plc	Industrials	3.7%	IE
Zurich Insurance Group Ag	Financials	3.6%	CH
Intuit Inc.	Information Technology	3.6%	US
Thermo Fisher Scientific Inc.	Health Care	3.6%	US
Taiwan Semiconductor Manufactu (Adr)	Information Technology	3.4%	TW

Reckitt Benckiser Group Plc	Consumer Staples	3.4%	GB
Aia Group Ltd.	Financials	3.4%	HK

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Inden for referenceperioden har afdelingen investeret i bæredygtige investeringer. Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i aktiviteter overensstemmelse med kriterierne under EU-klassificeringssystemet. Hvorvidt og i hvilket omfang afdelingen har investeret i sådanne i aktiviteter fremgår af nedenstående oversigter og afsnit i dette bilag.

Oversigten over "aktivallokering" viser allokeringen af afdelingens bæredygtige investeringer, herunder investeringer i taksonomitilpassede aktiviteter, og andre investeringer. Allokeringen af investeringer er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

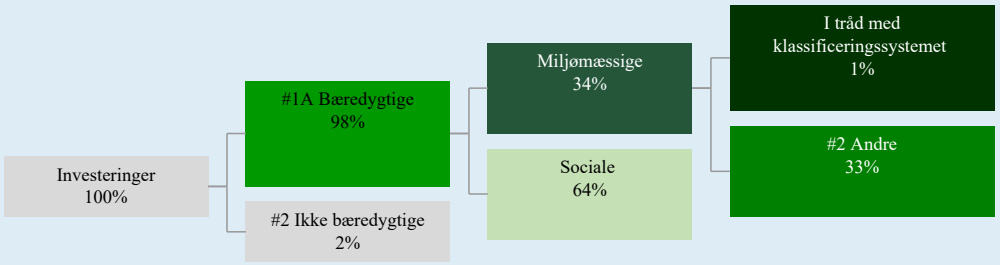
Afdelingen investerede i referenceperioden i bæredygtige investeringer, som bidrog til miljømæssige og sociale mål for afdelingen. Afdelingens bæredygtige investeringer var allokeringsmæssigt delt mellem investeringer, der understøttede afdelingens miljømål (minimumsallokering på 25%) og investeringer, der understøttede sociale mål (minimumsallokering på 25%). Afdelingen foretog derudover investeringer til likviditetsformål (”ikke-bæredygtige investeringer”). Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer var 80 % med 20 % af afdelingens samlede investeringer reserveret til potentielt behov for at foretage ikke-bæredygtige investeringer.

I oversigten nedenfor ses den faktiske allokering i referenceperioden.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



#1Bæredygtige omfatter investeringer med miljømæssige eller sociale mål

#2 Ikke bæredygtige omfatter investeringer, der ikke kvalificerer sig som bæredygtige investeringer.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Grafen er baseret på beholdninger, hvor der er data for sektor allokering. Andelen af beholdninger hvor sektorallokeringen ikke er tilknyttet det givne instrument/beholdning er angivet under "No sector data". Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Health Care	Pharmaceuticals	10.76%
Information Technology	Application Software	8.76%
Information Technology	Semiconductors	8.55%
Information Technology	Systems Software	8.30%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	6.55%
Health Care	Life Science Tools & Services	6.01%
Consumer Staples	Household Products	5.33%
Industrials	Electrical Components &Equipment	4.88%
Information Technology	Semiconductor Equipment	4.11%
Financials	Life & Health Insurance	3.45%
Utilities	Electric Utilities	3.40%
Financials	Multi-line Insurance	3.26%
Materials	Specialty Chemicals	2.93%
Materials	Industrial Gases	2.79%
Financials	Financial Exchanges & Data	2.65%
Financials	Diversified Banks	2.62%
Industrials	Environmental & Facilities Services	2.56%
Industrials	Research & Consulting Services	1.94%
Health Care	Health Care Supplies	1.93%
Industrials	Industrial Machinery	1.89%
Industrials	Building Products	1.81%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	1.32%
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
No sector data		4.21%



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

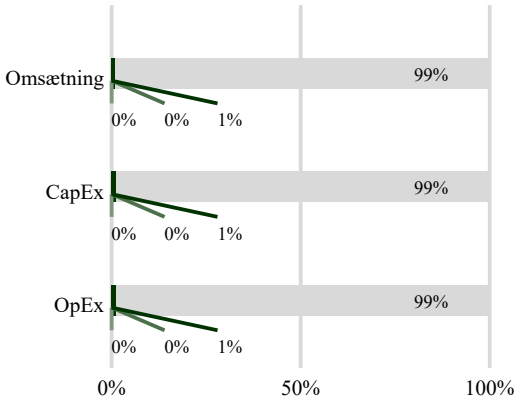
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter 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.

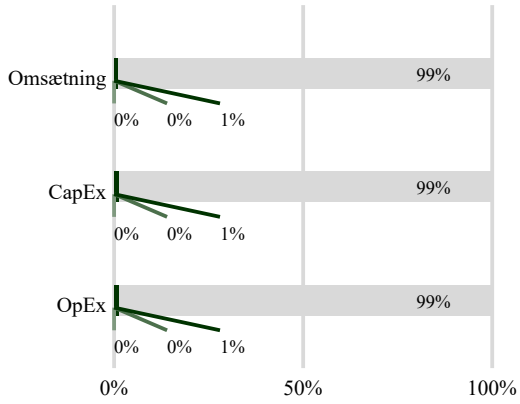
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

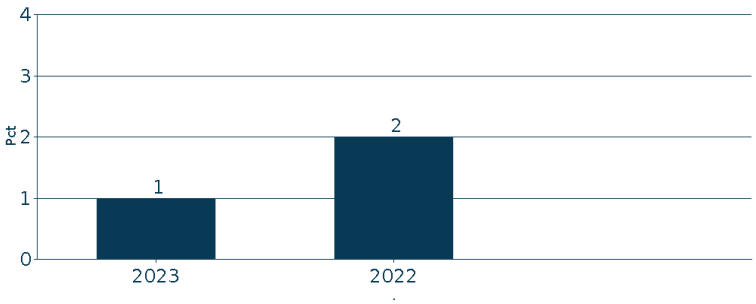
Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

I overensstemmelse med klassificeringssystemet	2023
I overensstemmelse med klassificeringssystemet	1%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%
Omstillingsaktiviteter	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående reference perioder?



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 33%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med klassificeringssystemet, fordi aktiviteterne dækket af klassificeringssystemet ikke var fuldt ud dækkende for de aktiviteter, som afdelingens bæredygtige investeringer var målrettet. Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere generelt muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere havde aktiviteter i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål var ved udgangen af referenceperioden 64%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Ikke bæredygtige investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens bæredygtige investeringer. Inden for den givne referenceperiode bestod disse #Ikke bæredygtige investeringer i kontante midler foretaget i overensstemmelse med sektorlovgningen med henblik på at sikre tilpas likviditet til indløsning af investorer. Investeringerne understøttede ikke direkte eller indirekte aktiviteter i uoverensstemmelse med de miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Afdelingen har forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til det bæredygtige investeringsmål og øvrige bæredygtighedsrelaterede forpligtelser. Med henblik på at sikre, at afdelingen til enhver tid har efterkommet disse bindende elementer, har der inden for referenceperioden været truffet konkrete foranstaltninger til at sikre automatisk monitorering af afdelingens eksklusionskriterier og inklusionskriterier og bæredygtige investeringer.
Monitorering og vurdering af behov for aktiviteter knyttet op på aktivt ejerskab er blevet håndteret i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det bæredygtige referencebenchmark?

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå det bæredygtige investeringsmål.

Reference benchmarks er indekser anvendt til måle hvorvidt det finansielle produkt opnår det bæredygtigeinvesteringsmål

BILAG V Model for offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Global Sustainable Future KL
Identikator for juridiske enheder: 549300W62GWOJYG9WD52

Bæredygtigt Investeringsmål

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 fastsætter ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☑ Ja ☐ Nej

- ☑ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 34%
  - ☑ 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 lavede bæredygtige investeringer med et socialt mål: 64%

- ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Inden for reference perioden ændrede afdelingen investeringsstrategi til primært at identificere bæredygtige investeringer på grundlag af SDG Modellen udviklet af Danske Bank A/S. Indtil dette tidspunkt er afdelingens bæredygtige investeringer blevet identificeret dels gennem SDG Modellen, dels gennem et rammeværktøj for kritiske bidragspunkter defineret for afdelingen. I denne rapport rapporteres der mod begge indikatorer samt investeringer tilpasset EUs Klassificeringssystem.

Afdelingens bæredygtige investeringsmål er at bidrage til FNs Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals ”SDGerne”). FNs Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FNs medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 ”Rent vand og sanitet” med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 ”Bæredygtig energi” med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelige pris; Verdensmål nr. 9 ”Industri, innovation og infrastruktur” med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 ”Bæredygtige byer og lokalsamfund”

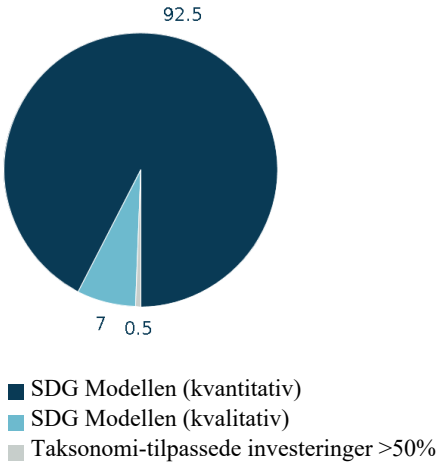
med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 ”Ansvarligt forbrug og produktion” med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 ” Klimaindsats” med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 ”Livet i havet” med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 ”Livet på land” med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 ”Afskaf fattigdom” med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 ”Stop sult” med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 ”Sundhed og trivsel” med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 ”Kvalitetsuddannelse” med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 ”Ligestilling mellem kønnene” med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 ”Anstændige jobs og økonomisk vækst” med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 ”Mindre ulighed” med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 ”Fred, retfærdighed og stærke institutioner” med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen er en kvantitativ model baseret på data fra eksterne data leverandører (herunder Util, FactSet). Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Oversigten nedenfor angiver fordelingen af de bæredygtige investeringer ved referenceperiodens udgang.



De taksonomitilpassede investeringer i ovennævnte fordeling vedrører alene investeringer, hvor udsteders aktiviteter tilpasset taksonomien målt på omsætning overstiger 50%, og investeringen således medtælles som 100% som bæredygtig. Visse af afdelingens øvrige investeringer har tilsvarende en andel aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem (Taksonomien), der bidrager til miljømålene modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer. De taksonomitillpassede aktiviteter rapporteres samlet under afsnittet "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?"

For yderligere information om indikatorerne anvendt til at måle opnåelsen af de bæredygtige investeringsmål inden for de respektive kategorier, se venligst afsnittet ”Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?”.

Indtil fjerde kvartal i år 2023 anvendtes også et rammeværktøj ”kritiske bidragspunkter” (Critical Contribution Points) til at måle opnåelsen af det bæredygtige investeringsmål i overensstemmelse med afdelingens prospekt. Da denne indikator indgik for en del af referenceperioden indgår den også i rapporteringen over bæredygtighedsindikatorer.

Øvrige bæredygtighedsrelaterede karakteristika:

Som led i opnåelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmede afdelingen desuden:

1. Ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
2. Ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold vurderet ud fra klimaparametre
3. Efterlevelse af principperne i FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
4. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.
5. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.
6. Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var desuden en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab ved konstateret behov for at indgå dialog el ler ved afstemning på generalforsamlinger.

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå dets bæredygtige investeringsmål.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige investeringsmål for dette finansielle produkt nås

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt til opnåelse af afdelingens bæredygtige investeringsmål. Bæredygtighedsindikatorerne er målt som en årlig gennemsnitsværdi medmindre andet er angivet.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

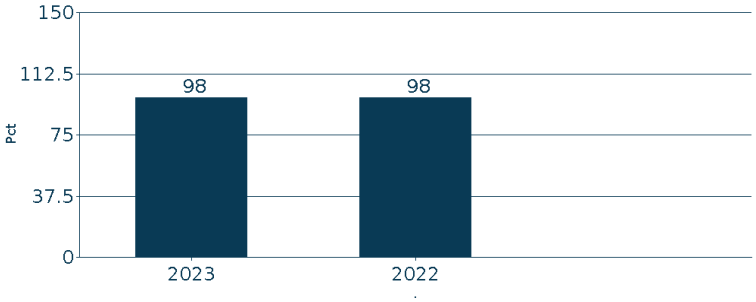
For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne i rapporten henvises til SFDR læsevejledningen i denne Årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Andelen af bæredygtige investeringer målt ud fra SDG Modellen, EUs Klassificeringssystem (min 50% omsætning relateret til aktiviteter tilpasset taksonomien) og (indtil fjerde kvartal af referenceperioden) kritiske bidragspunkter.

Se særskilt rapportering for disse indikatorer neden for.

Bindende element: Afdelingen investerer alene i bæredygtige investeringer, som bidrager til miljø og/eller sociale mål for afdelingen. Afdelingen kan i begrænset omfang foretage investeringer, der ikke betragtes som bæredygtige, hvis investeringerne anvendes til afdækning og/eller er kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet).



SDG Modellen

SDG Modellen måler udsteders bidrag til FNs Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene (Product & Service Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene. De forretningsaktiviteter, der bidrager til Verdensmålene, er nærmere defineret i modellen tilgængeligt gennem afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger på: www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger.

Til illustration angiver tabellen nedenfor de mest repræsentative forretningsaktiviteter i afdelingen vægtet på omsætning ved udgangen af reference perioden. Tabellen indeholder tilsvarende oplysning om, hvilke Verdensmål de respektive aktiviteter ud fra modellen bidrager til.

Omsætning - Service & Product Contribution	Forretningsaktivitet - Produktlinje eller Service	Bidrag til FNs Verdensmål - SDG Contribution
4.2%	Søge maskine	SDG 3, 4
4.1%	Elektronisk betalingsformidling	SDG 11
3.6%	Bioanalytiske instrumenter	SDG 3
3.4%	Livs og helbredsforsikring	SDG 1, 3, 11
3.3%	Silicon integrated circuit (kredsløb)	SDG 9
3.3%	Non-Insulin Dependent Diabetes Mellitus (NIDDM)/Type 2 Diabetes Terapi	SDG 3
2.9%	Analog/Mix Signal Halvleder (semi conductor)	SDG 9
2.8%	Step/scan photolitography	SDG 9
2.8%	IT-infrastruktur	SDG 2, 3, 4, 9, 11
2.4%	Fremstilling af industrigas	SDG 9
2.2%	Elektroniske Industriprodukter	SDG 7, 9
2.1%	Automatiseringsprodukter (automation support product)	SDG 9
1.9%	Biofarmaceutiske produkter	SDG 2, 3
1.9%	Affaldsindsamlingsprodukt	SDG 11, 12, 13, 14, 15
1.9%	Forsikringskrav/Risikohåndteringssystemer	SDG 1, 3
1.9%	Home/Office Productivity Software	SDG 4
1.8%	Ejendoms og ulykkesforsikring	SDG 1, 3, 11, 13
1.8%	Regnskabssoftware	SDG 9
1.7%	Diabetes medicin	SDG 3

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform har positiv eller negativ indvirkning på FNs Verdensmål (Operational Contribution). Til brug for denne del af analysen anvendes blandt andet indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Ved at kombinere de to målepunkter aggregerer modellen en udsteders samlede indvirkning på Verdensmålene. I oversigten nedenfor ses den målte positive indvirkning ved udgangen af referenceperioden for alle investeringer identificeret bæredygtige på grundlag af den kvantitative metode under SDG Modellen.

	Product & Service Contribution (omsætning)				
Operational Contribution	**<0%**	**0-25%**	**25-50%**	**50-75%**	**>75%**
Væsentligt positivt bidrag	0%	0%	0%	8%	29%
Positivt bidrag	0%	0%	2%	11%	25%
Neutralt bidrag	0%	0%	0%	0%	12%
Negativ indvirkning (skade)	0%	0%	0%	0%	5%
Væsentlig negativ indvirken (skade)	0%	0%	0%	0%	0%

Kvalitative vurderinger under SDG Modellen

Tabellen nedenfor angiver udstedere i afdelingen vurderet bæredygtige i overensstemmelse med processen for kvalitative vurderinger under SDG Modellen ved udgangen af referenceperioden.

Udsteder	Begrundelse
SSE Plc	SSE udvikler og håndterer lav-CO2 infrastruktur som understøtter transitition gennem onshore og offshore vind, hydropower, transmission af elektricitet og distributionsnet, effektivt brug af gas og energi fra affald og øvrige services relateret til energiprodukter til virksomheder.
Epiroc AB A	Epiroc AB A har klare målsætninger for forbedring af energieffektivitet og sikkerhed i tunge industrier. Selskabet bruger over 90% vedvarende energi til driften og investerer i innovation til at transformere mineindustrien med henblik på at gøre industrien mere elektrisk baseret og automatiseret og derved ultimativt medvirke til mindre udledning fra mineindustrien og en højere beskyttelse af de ansatte.
Ecolab Inc.	Data for omsætningen på de underliggende produktlinjer for ECO Lab var ikke tilstrækkelig detaljeret til den kvantitative del af SDG Modellen. ECO Lab rapporterer forretningsområder, mens SDG Modellen anvender produktlinjer. Der blev derfor foretaget en kvalitativ vurdering, hvor supplerende information blev indhentet fra selskabet. På grundlag af den kvalitative vurdering blev den konstateret, at ECO Lab havde et væsentligt bidrag til FNs Verdensmål gennem underliggende produktlinjer og tilvarende en positiv indvirkning gennem Operational Contribution

Kritiske Bidragspunkter

De kritiske bidragspunkter er definerede målepunkter for udstederes fremdrift mod udvalgte Verdensmål. Udstedere vurderes her som bæredygtige investeringer ud fra deres egnethed til at vise fremdrift mod disse kritiske bidragspunkter.

Ved udgangen af referenceperioden havde syv selskaber i porteføljen definerede kritiske bidragspunkter med en vægt på 21,9%.

>50% Taksonomitilpassede aktiviteter

Efter afdelingens metode for identifikation af bæredygtige investeringer regnes udstedere med mere end 50% taksonomitilpassede aktiviteter for bæredygtige investeringer forudsat, at de øvrige kriterier for ikke væsentlig skade og god selskabsledelse er overholdt.

I tabellen nedenfor ses en oversigt over udstedere i afdelingen vurderet bæredygtige baseret på overvægten af de taksonomitilpassede aktiviteter.

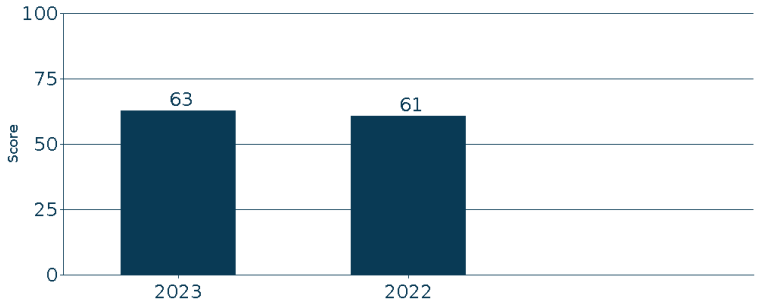
Udsteder	Andel af taksonomitilpassede aktiviteter	Miljømål
Ørsted	73%	Modvirkning af klimaændringer

Øvrige bæredygtighedsrelaterede karakteristika

Ansvarlig bæredygtighedspraksis

Indikator: Afdelingens vægtede ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S. Datadækningen for indikatoren var 96%.

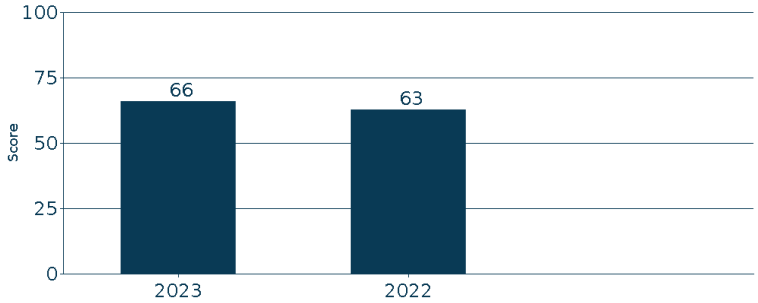
Bindende element: Afdelingen søger at opnå en god ESG score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.



Ansvarlig miljøforvaltning

Indikator: Afdelingens "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder. Datadækningen for indikatoren var 98%

Bindende element: Afdelingen søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.



Eksklusioner

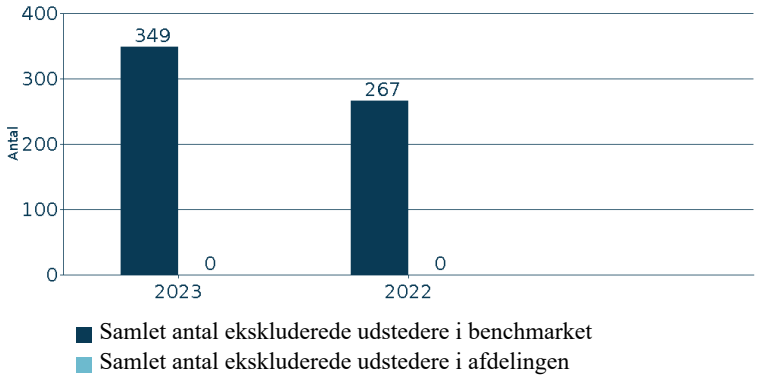
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen, der er omfattet af afdelingens eksklusioner, og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker udstedere omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	23	2.2%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	PAI	1189	55	3.2%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande (udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	32	1.3%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	1447	137	7.4%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyretelproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	5	0.2%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	399	19	1.1%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	307	16	0.3%	0

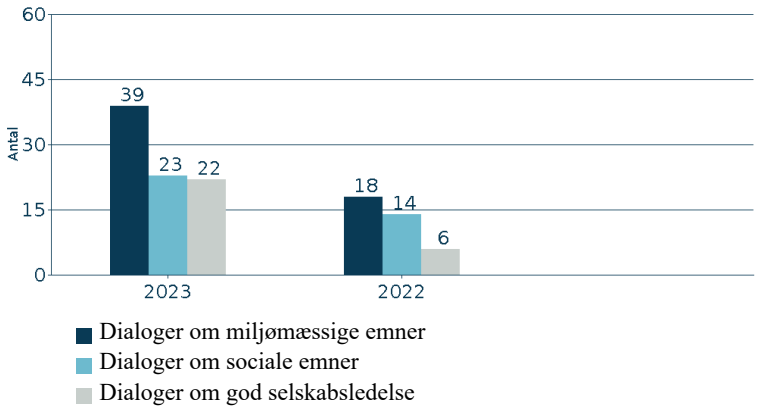
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	25	2.1%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	341	36	2.4%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	37	2.9%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	5	0.6%	0



Aktivt Ejerskab - Dialog (engagement)

Indikator: Som målepunkt for dialog anvendes og rapporteres antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Denne dialog kan være foretaget af andre investeringsteams end det team ansvarligt for at forvalte afdelingen.

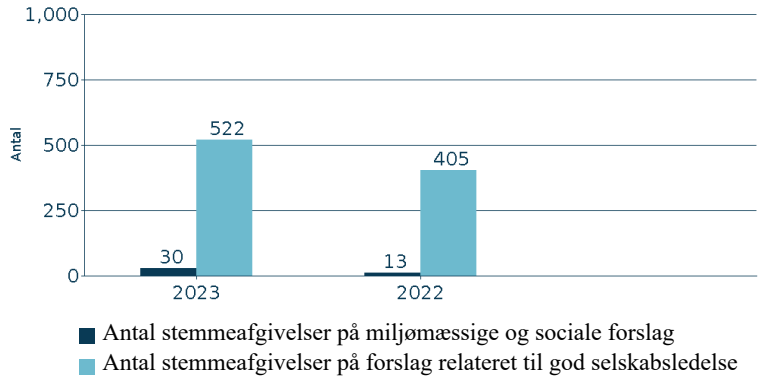
Bindende element: Dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Aktivt Ejerskab - Stemmeafgivelse

Indikator: Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Bindende element: Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i overensstemmelse Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab



...og sammenlignet med tidligere perioder?

I det omfang afdelingen i tidligere perioder har rapporteret mod angivne bæredygtighedsindikatorer, indeholder oversigterne ovenfor en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner og de for afdelingen anvendte metoder til identifikation af bæredygtige investeringer udelukkede afdelingen fra at investere i udstedere med væsentligt negativ indvirkning på miljømæssige og/eller sociale mål.

For yderligere information om ekskluderede udstedere, se afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?" oven for.

Afdelingen anvendte tærskelværdier for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt under "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?". For så vidt angår sociale minimumsgarantier henvises til afsnittet "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data rapporteret af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

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.

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale selskaber og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var ikke i strid med OECDs retninglinjer for multinationale virksomheder og FNs vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en i Danske Bank udvidet bæredygtighedsscreening. Den udvidede screening screener blandt andet udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FNs vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

Således har afdelingen ikke investeret i udstedere, der blev vurderet til ikke at overholde disse retningslinjer og principper.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESGs datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder til eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Tallene for de negative indvirkninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	6.401	99,5%	8.393	100,0%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	1.939	99,5%	1.558	100,0%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	143.108	99,5%	156.895	100,0%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	151.448	99,5%	166.846	100,0%

05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	329	99,5%	364	100,0%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.514	99,5%	1.724	100,0%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	5,3%	99,5%	9,7%	100,0%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	58,5%	72,4%	63,3%	61,7%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	3,0%	1,0%	4,1%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		57,4%		45,8%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	0,21		0,10	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,04		4,21	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,19		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	0,00		0,00	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	21,3%	100,0%	35,5%	100,0%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	99,5%	0,0%	100,0%

	Udledning til vand	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,01	6,4%	0,00	4,8%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,18	30,8%	289,27	18,0%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	99,5%	0,0%	100,0%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	6,9%	99,5%	6,3%	100,0%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	1,4%	7,3%	0,1%	13,9%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	35,5%	99,5%	36,3%	74,6%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	99,5%	0,0%	100,0%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	98,3%	0,0%	96,7%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	24,6%	99,5%	24,1%	100,0%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikatorerne 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, 1.447 på listen for fossile brændstoffer og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 26 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdierne og udelukket fra afdelingens investeringsunivers.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold varetaget af Danske Bank A/S med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 3 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til dette emne. 4 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdien relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 2 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. 27 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdier for indikatorerne.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-18 og 20-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Der var yderligere 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben (indikator 19). Der er logget 5 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdier relateret til indikatorerne.

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI grænseværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Microsoft Corp.	Information Technology	9.1%	US
Alphabet Inc. A	Communication Services	7.1%	US
Visa Inc. A	Information Technology	5.3%	US
Novo Nordisk B	Health Care	4.7%	DK
Novo Nordisk B	Health Care	4.5%	DK
Asml Holding Nv	Information Technology	4.3%	NL
Roche Holding Ag	Health Care	3.9%	CH
Synopsys Inc.	Information Technology	3.8%	US
Trane Technologies Plc	Industrials	3.7%	IE
Zurich Insurance Group Ag	Financials	3.6%	CH
Intuit Inc.	Information Technology	3.6%	US
Thermo Fisher Scientific Inc.	Health Care	3.6%	US
Taiwan Semiconductor Manufactu (Adr)	Information Technology	3.4%	TW

Reckitt Benckiser Group Plc	Consumer Staples	3.4%	GB
Aia Group Ltd.	Financials	3.4%	HK

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Inden for referenceperioden har afdelingen investeret i bæredygtige investeringer. Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i aktiviteter overensstemmelse med kriterierne under EU-klassificeringssystemet. Hvorvidt og i hvilket omfang afdelingen har investeret i sådanne i aktiviteter fremgår af nedenstående oversigter og afsnit i dette bilag.

Oversigten over "aktivallokering" viser allokeringen af afdelingens bæredygtige investeringer, herunder investeringer i taksonomitilpassede aktiviteter, og andre investeringer. Allokeringen af investeringer er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

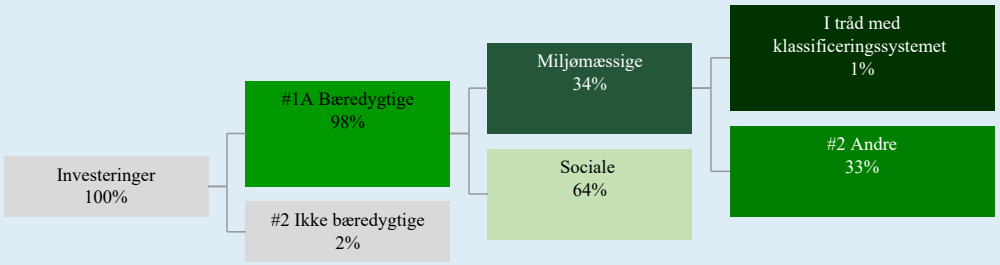
Afdelingen investerede i referenceperioden i bæredygtige investeringer, som bidrog til miljømæssige og sociale mål for afdelingen. Afdelingens bæredygtige investeringer var allokeringsmæssigt delt mellem investeringer, der understøttede afdelingens miljømål (minimumsallokering på 25%) og investeringer, der understøttede sociale mål (minimumsallokering på 25%). Afdelingen foretog derudover investeringer til likviditetsformål (”ikke-bæredygtige investeringer”). Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer var 80 % med 20 % af afdelingens samlede investeringer reserveret til potentielt behov for at foretage ikke-bæredygtige investeringer.

I oversigten nedenfor ses den faktiske allokering i referenceperioden.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



#1Bæredygtige omfatter investeringer med miljømæssige eller sociale mål

#2 Ikke bæredygtige omfatter investeringer, der ikke kvalificerer sig som bæredygtige investeringer.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Grafen er baseret på beholdninger, hvor der er data for sektor allokering. Andelen af beholdninger hvor sektorallokeringen ikke er tilknyttet det givne instrument/beholdning er angivet under "No sector data". Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Health Care	Pharmaceuticals	10.76%
Information Technology	Application Software	8.76%
Information Technology	Semiconductors	8.55%
Information Technology	Systems Software	8.30%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	6.55%
Health Care	Life Science Tools & Services	6.01%
Consumer Staples	Household Products	5.33%
Industrials	Electrical Components &Equipment	4.88%
Information Technology	Semiconductor Equipment	4.11%
Financials	Life & Health Insurance	3.45%
Utilities	Electric Utilities	3.40%
Financials	Multi-line Insurance	3.26%
Materials	Specialty Chemicals	2.93%
Materials	Industrial Gases	2.79%
Financials	Financial Exchanges & Data	2.65%
Financials	Diversified Banks	2.62%
Industrials	Environmental & Facilities Services	2.56%
Industrials	Research & Consulting Services	1.94%
Health Care	Health Care Supplies	1.93%
Industrials	Industrial Machinery	1.89%
Industrials	Building Products	1.81%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	1.32%
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
No sector data		4.21%



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

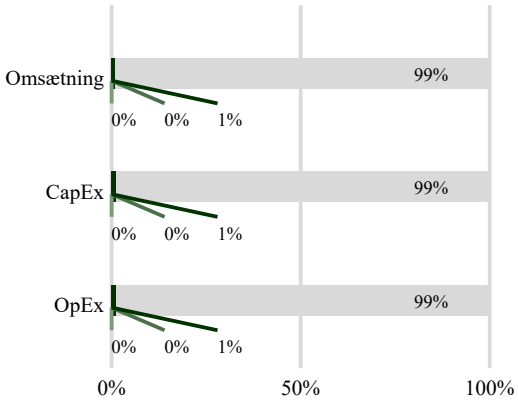
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter 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.

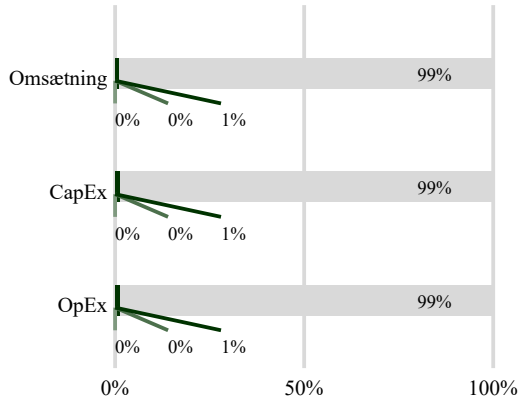
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

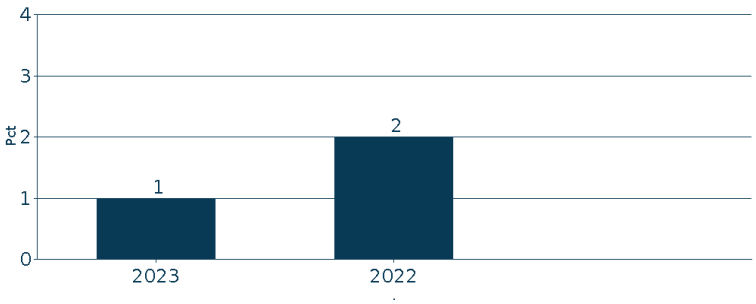
Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

I overensstemmelse med klassificeringssystemet	2023
I overensstemmelse med klassificeringssystemet	1%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%
Omstillingsaktiviteter	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående reference perioder?



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 33%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med klassificeringssystemet, fordi aktiviteterne dækket af klassificeringssystemet ikke var fuldt ud dækkende for de aktiviteter, som afdelingens bæredygtige investeringer var målrettet. Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere generelt muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere havde aktiviteter i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål var ved udgangen af referenceperioden 64%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Ikke bæredygtige investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens bæredygtige investeringer. Inden for den givne referenceperiode bestod disse #Ikke bæredygtige investeringer i kontante midler foretaget i overensstemmelse med sektorlovgningen med henblik på at sikre tilpas likviditet til indløsning af investorer. Investeringerne understøttede ikke direkte eller indirekte aktiviteter i uoverensstemmelse med de miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Afdelingen har forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til det bæredygtige investeringsmål og øvrige bæredygtighedsrelaterede forpligtelser. Med henblik på at sikre, at afdelingen til enhver tid har efterkommet disse bindende elementer, har der inden for referenceperioden været truffet konkrete foranstaltninger til at sikre automatisk monitorering af afdelingens eksklusionskriterier og inklusionskriterier og bæredygtige investeringer.
Monitorering og vurdering af behov for aktiviteter knyttet op på aktivt ejerskab er blevet håndteret i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det bæredygtige referencebenchmark?

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå det bæredygtige investeringsmål.

Reference benchmarks er indekser anvendt til måle hvorvidt det finansielle produkt opnår det bæredygtigeinvesteringsmål

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 549300OIQX4JK8GCUQ66

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☑ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale

karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

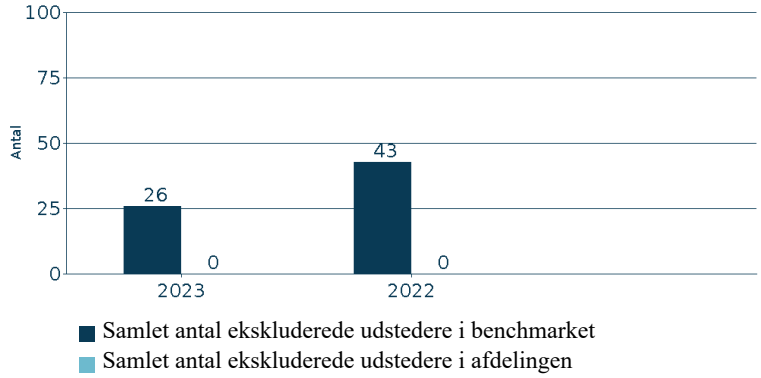
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

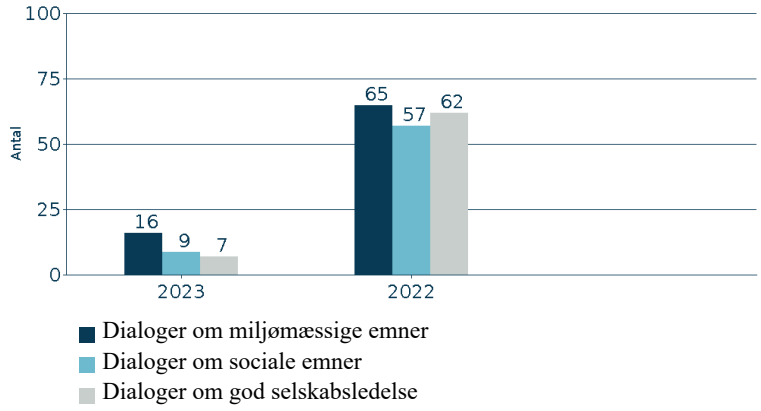
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	3	0.1%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	7	1.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	3	0.2%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	9	1.8%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	9	0.9%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	4	0.2%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	34.335	66,1%	14.429	65,0%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	6.206	66,1%	2.729	65,0%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	366.426	66,1%	143.949	65,0%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	406.967	66,1%	164.402	65,7%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	1.443	66,1%	1.609	65,7%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	4.172	65,7%	4.650	65,7%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	17,9%	62,0%	19,3%	62,7%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	87,9%	23,8%	93,8%	18,1%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,2%	0,6%	0,0%	0,6%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		17,8%		6,2%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	18,65		9,05	
	Industri	2,21		5,80	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,96		1,81	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	3,56		2,19	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,01		0,00	
	Transport og godshåndtering	5,88		2,92	
	Ejendomshandel	0,06		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	66,6%	68,6%	71,2%	68,6%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**

12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	62,0%	0,0%	62,7%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,40	0,5%	0,03	0,1%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	9.027,94	8,4%	8.623,62	1,1%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	66,1%	0,1%	65,0%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	46,3%	54,3%	51,3%	54,7%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	8,0%	3,3%	2,5%	3,3%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	29,8%	53,6%	28,9%	13,9%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	62,0%	0,0%	64,2%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	3,1%	53,3%	2,8%	52,5%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	55,5%	54,2%	51,9%	54,7%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	163	31,8%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,5 (100,0%)	31,8%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,75	31,8%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	31,8%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	1,00	31,8%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 11 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

Biodiversitet

Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 1 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 1 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 0 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Treasury Bill 0% 07.03.2024	Stater	4.5%	US
Netflix Inc 3.625% 15.06.2030	Communication Services	1.9%	US
American Airlines Inc 11.75% 15.07.2025	Industrials	1.6%	US
Tenet Healthcare Corp 4.25% 01.06.2029	Health Care	1.5%	US
Tenet Healthcare Corp 4.25% 01.06.2029	Health Care	1.1%	US
Carnival Corp 4% 01.08.2028	Consumer Discretionary	1.1%	US
Sirius Xm Radio Inc 4.125% 01.07.2030	Communication Services	1.0%	US
Sprint Capital Corp 6.875% 15.11.2028	Communication Services	1.0%	US
Venture Global Lng Inc 8.125% 01.06.2028	Industrials	0.9%	US
Global Air Lease Co Ltd 6.5% 15.09.2024	Industrials	0.9%	KY
Vmed O2 Uk Finan 3.25% 31.01.2031		0.9%	GB
Iqvia Inc 2.25% 15.03.2029	Health Care	0.9%	US
Cco Hldgs Llc/Cap Corp 4.5% 01.05.2032	Communication Services	0.9%	US
Telefonica Europe Bv Perp	Communication Services	0.8%	NL
Ford Motor Credit Co Llc 4.125% 17.08.2027	Consumer Discretionary	0.8%	US

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

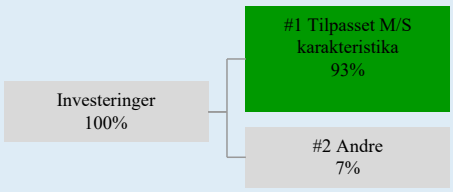
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Multi-Sector Holdings	7.81%
Energy	Oil && Production	7.01%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	3.88%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	3.36%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	3.16%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	2.94%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	2.78%
Materials	Metal & Glass Containers	2.58%
Energy	Oil && Transportation	2.50%
Financials	Other Diversified Financial Services	2.12%
Industrials	Trucking	2.01%
Health Care	Health Care Facilities	1.89%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.88%
Energy	Oil && Services	1.77%
Energy	Oil & Gas Drilling	1.63%
Industrials	Trading Companies & Distributors	1.51%
Financials	Mortgage REITs	1.49%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	1.43%
Telecommunication Services	Broadcasting	1.43%
Industrials	Airlines	1.38%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.30%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	1.24%
Financials	Consumer Finance	1.20%
Consumer Staples	Food Retail	1.12%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	1.05%
Materials	Specialty Chemicals	0.99%
Materials	Steel	0.98%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.96%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.93%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.87%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.81%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.80%
Industrials	Security & Alarm Services	0.75%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.74%
Materials	Diversified Chemicals	0.74%
Industrials	Industrial Machinery	0.72%
Industrials	Building Products	0.69%
Health Care	Pharmaceuticals	0.67%
Materials	Paper Packaging	0.67%
Utilities	Electric Utilities	0.65%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.62%
Utilities	Multi-Utilities	0.60%

Industrials	Research & Consulting Services	0.58%
Utilities	Water Utilities	0.51%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.50%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.50%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.49%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.48%
Information Technology	Communications Equipment	0.47%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.47%
Energy	Oil && Marketing	0.47%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.44%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.44%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.40%
Materials	Commodity Chemicals	0.39%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.39%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.39%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.36%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.34%
Telecommunication Services	Advertising	0.33%
Materials	Aluminum	0.32%
Industrials	Aerospace & Defense	0.32%
Industrials	Office Services & Supplies	0.32%
Consumer Staples	Personal Products	0.31%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.30%
Consumer Staples	Food Distributors	0.30%
Health Care	Biotechnology	0.28%
Information Technology	Semiconductors	0.28%
Industrials	Diversified Support Services	0.25%
Industrials	Construction & Engineering	0.22%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.21%
Information Technology	Technology Distributors	0.17%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.15%
Real Estate	Real Estate Development	0.10%
Industrials	Highways & Railtracks	0.10%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.04%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.03%
Real Estate	Real Estate Services	0.01%
Government bonds		3.40%
No sector data		11.28%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

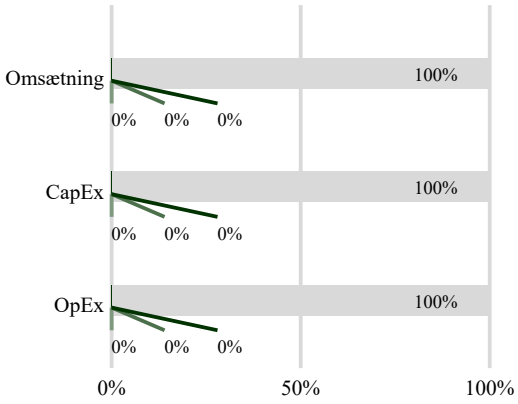
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

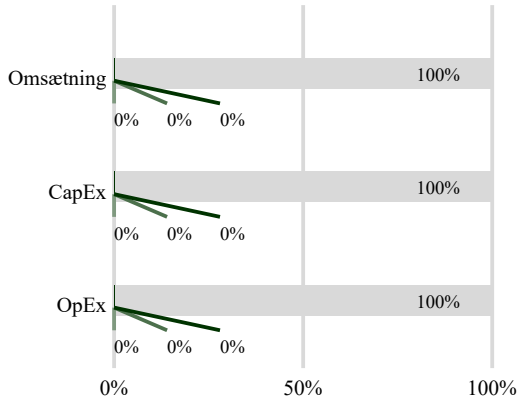
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 98% af de samlede investeringer.

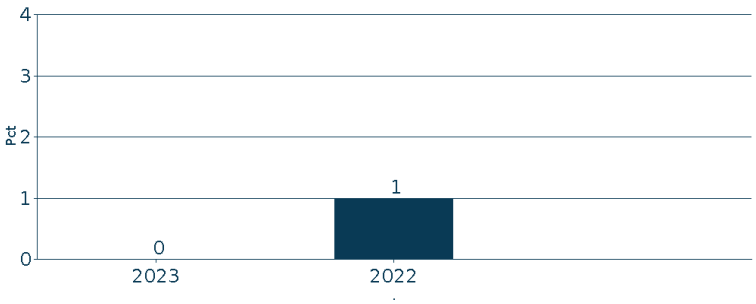
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Globale High Yield-Obligationer KL
Juridisk enhed: 549300Q42F3BH4YKGS83

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale

karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

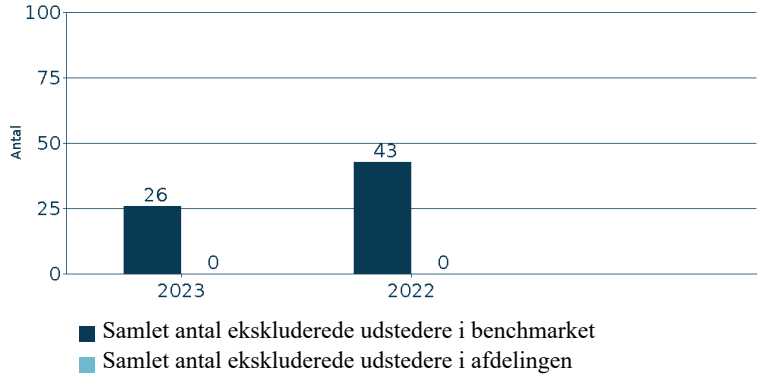
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

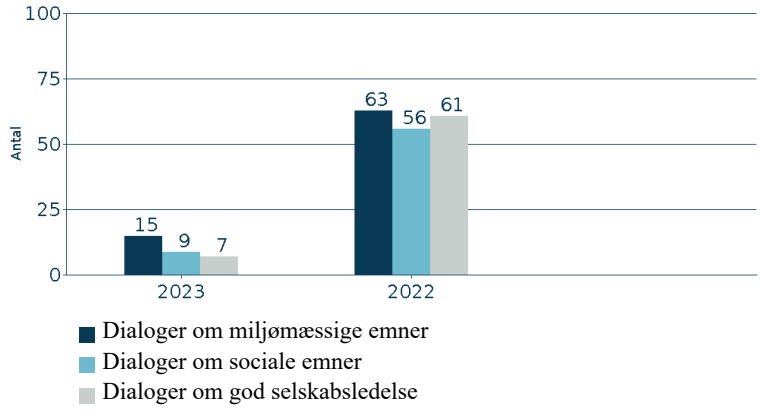
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	3	0.1%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	7	1.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	3	0.2%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	9	1.8%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	9	0.9%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	4	0.2%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	8.960	66,4%	9.092	65,0%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	1.647	66,4%	1.841	65,0%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	92.503	66,4%	80.202	65,0%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	103.110	66,4%	94.560	65,9%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	1.475	66,4%	1.576	65,9%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	4.175	65,9%	4.166	65,9%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	18,8%	62,2%	19,1%	62,6%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	88,7%	23,1%	94,7%	17,5%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,2%	0,6%	0,0%	0,6%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		18,0%		6,4%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	16,15		7,60	
	Industri	2,25		6,13	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,78		1,81	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	3,57		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	5,38		3,31	
	Ejendomshandel	0,04		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	70,0%	68,3%	73,7%	68,3%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**

12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	62,2%	0,0%	62,6%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,34	0,6%	0,03	0,1%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	6.984,41	9,1%	7.031,11	1,2%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	66,4%	0,0%	65,0%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	46,7%	54,0%	50,1%	53,9%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	7,9%	2,9%	2,8%	3,3%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	30,2%	52,6%	29,1%	13,0%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	62,2%	0,0%	64,2%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	3,5%	51,9%	2,7%	50,9%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	56,2%	53,9%	52,5%	53,9%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 10 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

Biodiversitet

Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 1 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 1 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Tenet Healthcare Corp 4.25% 01.06.2029	Health Care	1.3%	US
American Airlines Inc 11.75% 15.07.2025	Industrials	1.3%	US
Tenet Healthcare Corp 4.25% 01.06.2029	Health Care	1.2%	US
Netflix Inc 3.625% 15.06.2030	Communication Services	1.0%	US
Vmed O2 Uk Finan 3.25% 31.01.2031		1.0%	GB
Carnival Corp 4% 01.08.2028	Consumer Discretionary	0.9%	US
Venture Global Lng Inc 8.125% 01.06.2028	Industrials	0.9%	US
Telefonica Europe Bv Perp	Communication Services	0.8%	NL
Crown Americas Llc 5.25% 01.04.2030	Materials	0.8%	US
Cco Hldgs Llc/Cap Corp 4.75% 01.03.2030	Communication Services	0.8%	US
Chs/Community Health Sys 5.625% 15.03.2027	Health Care	0.8%	US
Occidental Petroleum Cor 6.125% 01.01.2031	Energy	0.8%	US
Sirius Xm Radio Inc 4.125% 01.07.2030	Communication Services	0.8%	US
Clarios Global Lp/Us Fin 8.5% 15.05.2027		0.8%	US
United Rentals North Am 6% 15.12.2029	Industrials	0.8%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

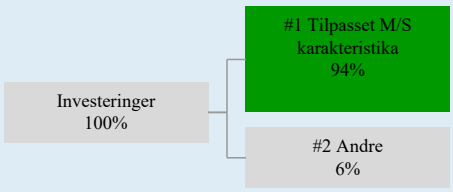
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Multi-Sector Holdings	7.90%
Energy	Oil && Production	7.45%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	3.71%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	3.70%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	3.68%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	3.46%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	3.07%
Materials	Metal & Glass Containers	2.56%
Energy	Oil && Transportation	2.52%
Financials	Other Diversified Financial Services	2.31%

Industrials	Trucking	2.11%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.89%
Energy	Oil & Gas Drilling	1.87%
Energy	Oil && Services	1.78%
Health Care	Health Care Facilities	1.67%
Industrials	Airlines	1.66%
Industrials	Trading Companies & Distributors	1.65%
Telecommunication Services	Broadcasting	1.58%
Health Care	Pharmaceuticals	1.56%
Financials	Mortgage REITs	1.53%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	1.43%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	1.35%
Financials	Consumer Finance	1.18%
Financials	Investment Banking & Brokerage	1.10%
Materials	Specialty Chemicals	1.03%
Energy	Integrated Oil & Gas	1.03%
Materials	Steel	1.02%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	0.88%
Industrials	Security & Alarm Services	0.88%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.87%
Materials	Diversified Chemicals	0.83%
Industrials	Industrial Machinery	0.75%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.73%
Materials	Paper Packaging	0.69%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.66%
Utilities	Multi-Utilities	0.66%
Utilities	Electric Utilities	0.65%
Industrials	Building Products	0.64%
Information Technology	Communications Equipment	0.62%
Consumer Staples	Food Retail	0.60%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.60%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.59%
Industrials	Research & Consulting Services	0.54%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.54%
Utilities	Water Utilities	0.54%
Industrials	Highways & Railtracks	0.51%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.50%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.48%
Materials	Aluminum	0.47%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.47%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.46%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.46%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.44%
Energy	Oil && Marketing	0.44%
Health Care	Biotechnology	0.41%
Industrials	Aerospace & Defense	0.38%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.37%

Industrials	Air Freight & Logistics	0.37%
Consumer Staples	Personal Products	0.37%
Materials	Commodity Chemicals	0.35%
Telecommunication Services	Advertising	0.34%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.34%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.31%
Industrials	Office Services & Supplies	0.29%
Real Estate	Real Estate Development	0.29%
Information Technology	Semiconductors	0.28%
Consumer Staples	Food Distributors	0.26%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.25%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.21%
Information Technology	Technology Distributors	0.18%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.16%
Industrials	Diversified Support Services	0.12%
Materials	Construction Materials	0.11%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.04%
Real Estate	Real Estate Services	0.01%
No sector data		12.24%



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

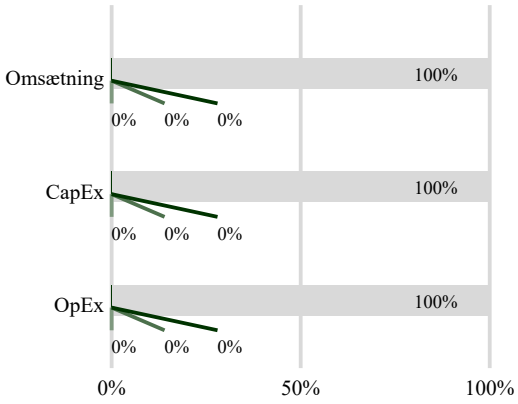
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

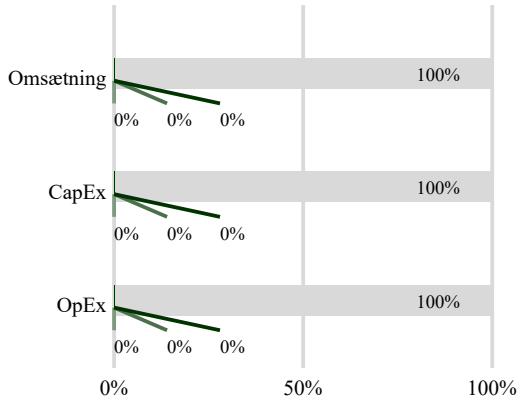
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

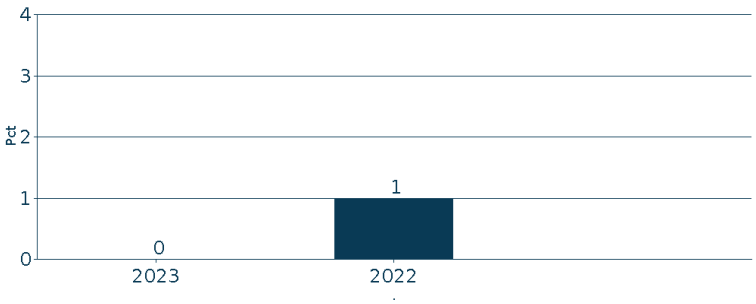
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 549300E1CDO6WZ7CHI63

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☑ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale

karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

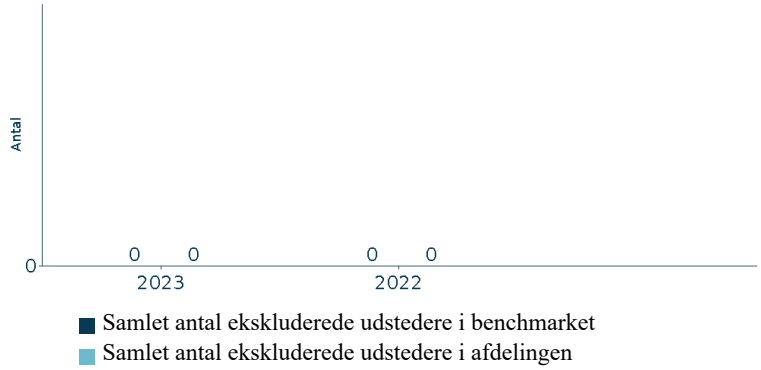
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

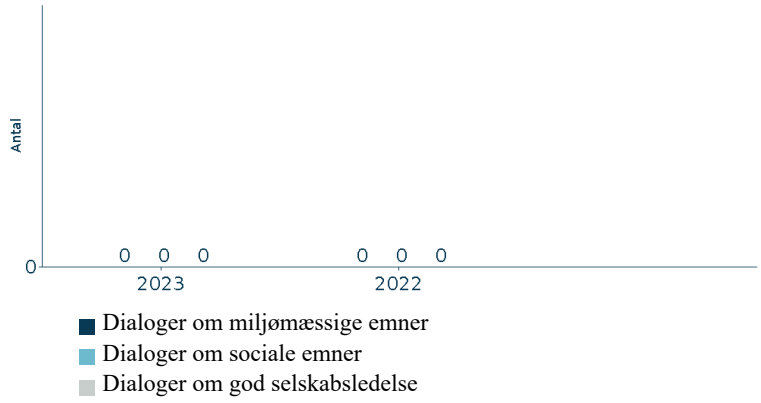
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	0	0.0%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	0	0,0%	0	0,0%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	0	0,0%	0	0,0%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	0	0,0%	0	0,0%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	0	0,0%	0	0,0%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	0	0,0%	0	0,0%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	0	0,0%	0	0,0%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		0,0%		0,0%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	0,00		0,00	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00		0,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	0,00		0,00	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**

12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)		0,0%		0,0%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)		0,0%		0,0%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	269	100,0%	270	100,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	2,0 (18,2%)	100,0%	2,0 (18,2%)	100,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	1,78	100,0%	1,68	100,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	100,0%	0,0	100,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	2,01	100,0%	2,18	100,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist

overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 2 7 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 0 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Tsy Infl Ix N/B 2.375% 15.01.2025	Stater	6.3%	US
Tsy Infl Ix N/B 0.125% 15.07.2024	Stater	5.8%	US
France (Govt Of) 0.25% 25.07.2024	Stater	4.3%	FR
Tsy Infl Ix N/B 2.125% 15.02.2041	Stater	3.8%	US
Tsy Infl Ix N/B 0.125% 15.04.2027	Stater	3.4%	US
Tsy Infl Ix N/B 0.875% 15.01.2029	Stater	3.4%	US
Tsy Infl Ix N/B 0.625% 15.07.2032	Stater	3.4%	US
Buoni Poliennali Del Tes 1.3% 15.05.2028	Stater	3.0%	IT
Tsy Infl Ix N/B 0.75% 15.07.2028	Stater	3.0%	US
Tsy Infl Ix N/B 0.125% 15.07.2031	Stater	2.8%	US
Tsy Infl Ix N/B 0.5% 15.04.2024	Stater	2.7%	US
Tsy Infl Ix N/B 0.125% 15.01.2030	Stater	2.6%	US
United Kingdom I/L Gilt 2% 26.01.2035	Stater	2.6%	GB
Tsy Infl Ix N/B 1.125% 15.01.2033	Stater	2.6%	US
Tsy Infl Ix N/B 0.125% 15.01.2032	Stater	2.5%	US

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

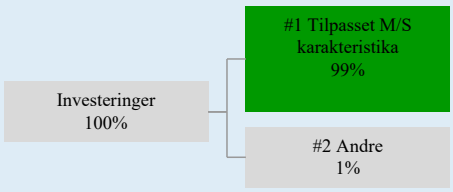
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Government bonds		100.00%
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

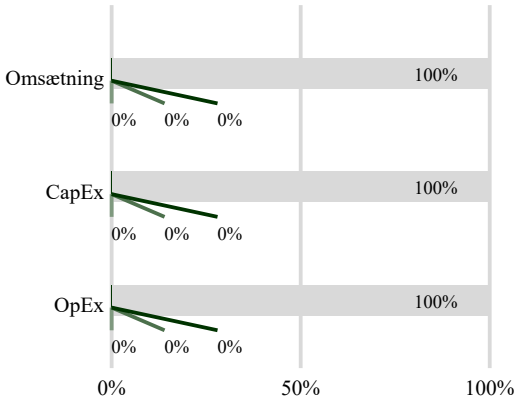
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

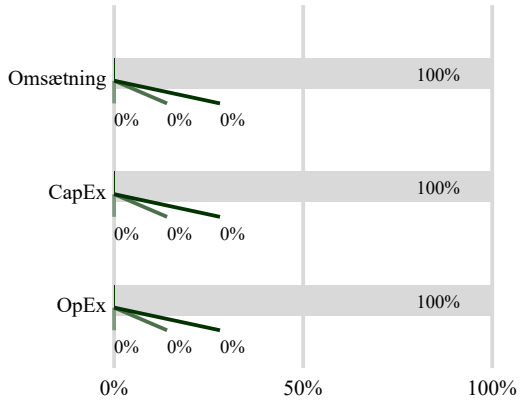
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 1% af de samlede investeringer.

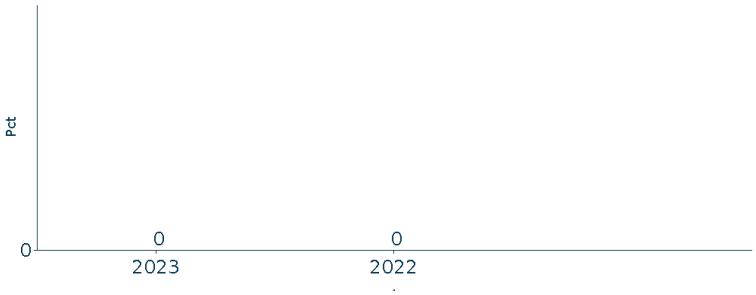
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Globale Lange Indeksobligationer KL
Juridisk enhed: 549300HIVJP4R706R406

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☑ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale

karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

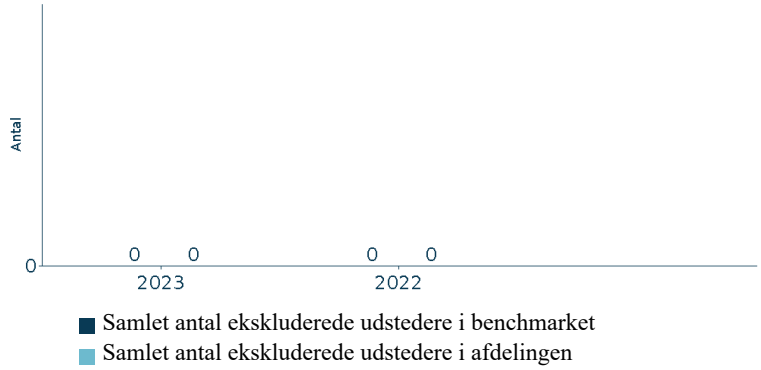
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

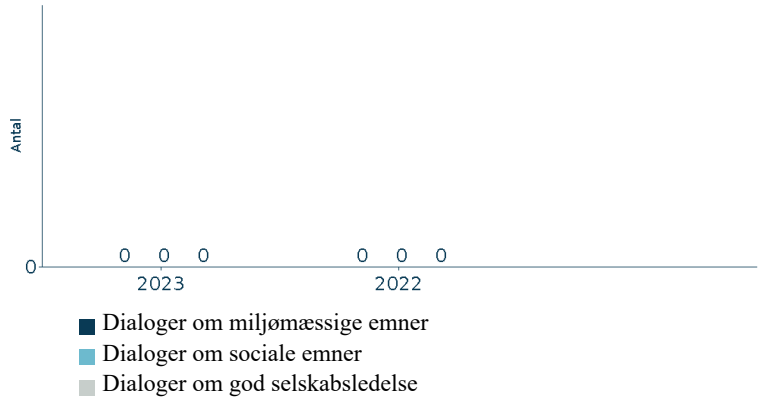
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	0	0.0%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	0	0,0%	0	0,0%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	0	0,0%	0	0,0%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	0	0,0%	0	0,0%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	0	0,0%	0	0,0%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	0	0,0%	0	0,0%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	0	0,0%	0	0,0%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		0,0%		0,0%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	0,00		0,00	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00		0,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	0,00		0,00	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**

12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)		0,0%		0,0%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)		0,0%		0,0%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	268	100,0%	270	100,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	2,0 (18,2%)	100,0%	2,0 (18,2%)	100,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	1,77	100,0%	1,68	100,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	100,0%	0,0	100,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	2,00	100,0%	2,18	100,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Afdelingen investerede ikke i investeringsmodtagende virksomheder.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over

ekskluderede lande. Der er logget 0 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Tsy Infl Ix N/B 2.375% 15.01.2025	Stater	6.5%	US
France (Govt Of) 0.25% 25.07.2024	Stater	5.7%	FR
Tsy Infl Ix N/B 0.125% 15.07.2024	Stater	5.7%	US
Tsy Infl Ix N/B 0.5% 15.04.2024	Stater	4.0%	US
Tsy Infl Ix N/B 0.625% 15.07.2032	Stater	3.4%	US
Tsy Infl Ix N/B 2.125% 15.02.2041	Stater	3.4%	US
Tsy Infl Ix N/B 0.75% 15.07.2028	Stater	3.2%	US
Tsy Infl Ix N/B 0.875% 15.01.2029	Stater	3.2%	US
Tsy Infl Ix N/B 0.125% 15.04.2027	Stater	3.2%	US
Buoni Poliennali Del Tes 1.3% 15.05.2028	Stater	3.1%	IT
New Zealand Gvt Ilb 2% 20.09.2025	Stater	2.9%	NZ
Tsy Infl Ix N/B 0.125% 15.04.2025	Stater	2.6%	US
Tsy Infl Ix N/B 0.125% 15.01.2030	Stater	2.6%	US
United Kingdom I/L Gilt 2% 26.01.2035	Stater	2.6%	GB
Tsy Infl Ix N/B 0.375% 15.01.2027	Stater	2.5%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

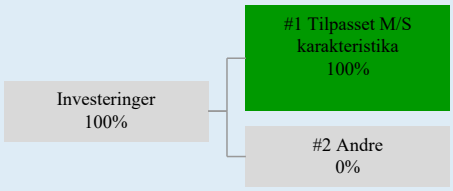
Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Government bonds		100.00%
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

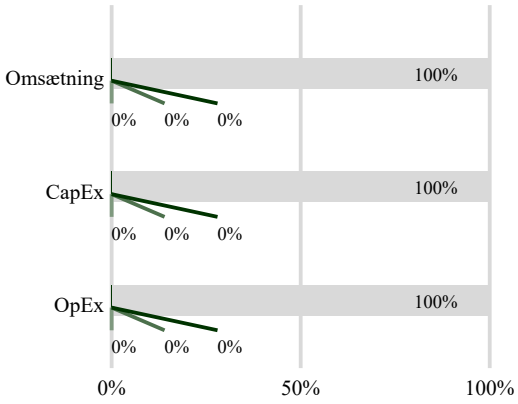
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

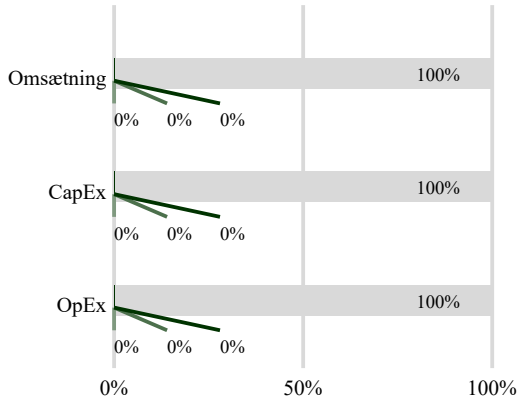
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 0% af de samlede investeringer.

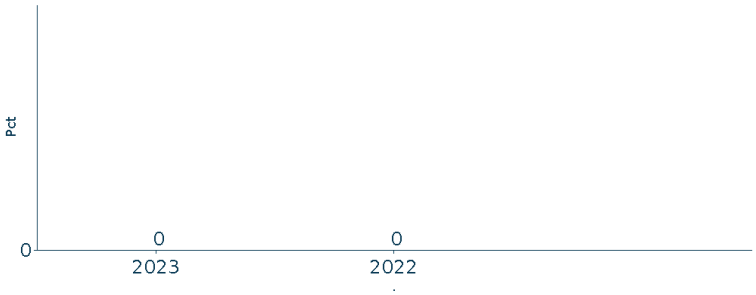
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Ikke relevant.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Globale Mellemlange Indeksobligationer KL
Juridisk enhed: 549300QS7ED2EULZXK56

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☑ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale

karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

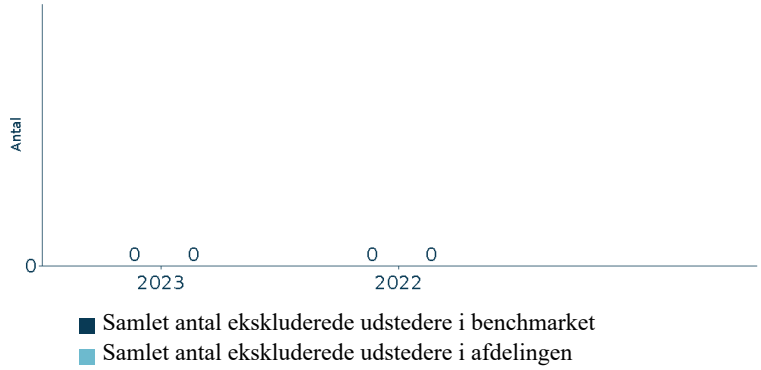
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

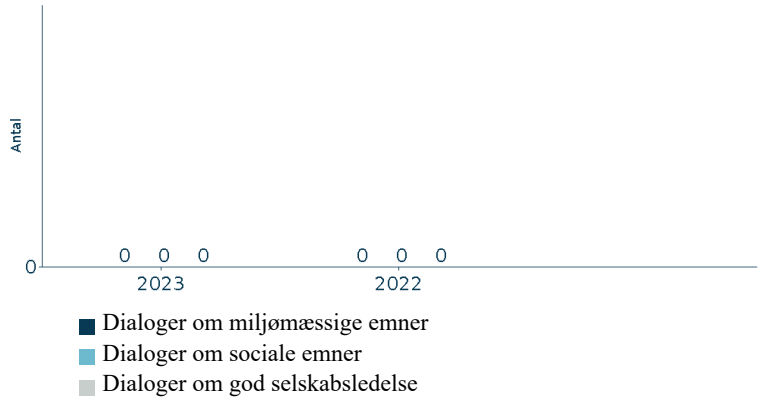
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	0	0.0%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	0	0,0%	0	0,0%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	0	0,0%	0	0,0%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	0	0,0%	0	0,0%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	0	0,0%	0	0,0%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	0	0,0%	0	0,0%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	0	0,0%	0	0,0%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		0,0%		0,0%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	0,00		0,00	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00		0,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	0,00		0,00	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**

12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)		0,0%		0,0%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)		0,0%		0,0%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	282	100,0%	290	100,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	2,0 (18,2%)	100,0%	2,0 (18,2%)	100,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	1,64	100,0%	1,47	100,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	100,0%	0,0	100,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	2,00	100,0%	2,12	100,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist

overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 2 7 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 0 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Tsy Infl Ix N/B 0.125% 15.07.2024	Stater	6.8%	US
France (Govt Of) 0.25% 25.07.2024	Stater	6.7%	FR
Tsy Infl Ix N/B 2.375% 15.01.2025	Stater	6.6%	US
Tsy Infl Ix N/B 0.125% 15.04.2025	Stater	5.4%	US
Tsy Infl Ix N/B 0.125% 15.10.2025	Stater	4.5%	US
Tsy Infl Ix N/B 0.75% 15.07.2028	Stater	4.1%	US
Tsy Infl Ix N/B 0.125% 15.07.2031	Stater	4.0%	US
Tsy Infl Ix N/B 0.125% 15.01.2031	Stater	3.9%	US
Tsy Infl Ix N/B 0.625% 15.07.2032	Stater	3.9%	US
Tsy Infl Ix N/B 0.125% 15.01.2032	Stater	3.8%	US
Tsy Infl Ix N/B 1.125% 15.01.2033	Stater	3.8%	US
Tsy Infl Ix N/B 0.625% 15.01.2026	Stater	3.2%	US
United Kingdom I/L Gilt 1.25% 22.11.2027	Stater	3.1%	GB
Tsy Infl Ix N/B 0.125% 15.04.2027	Stater	3.0%	US
Tsy Infl Ix N/B 0.125% 15.04.2026	Stater	2.9%	US

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

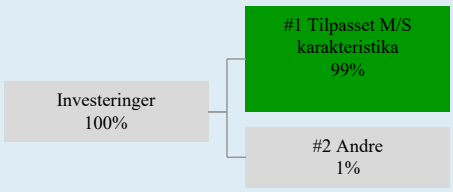
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Government bonds		100.00%
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

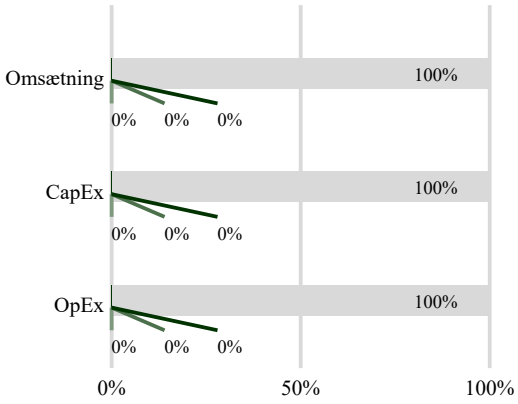
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

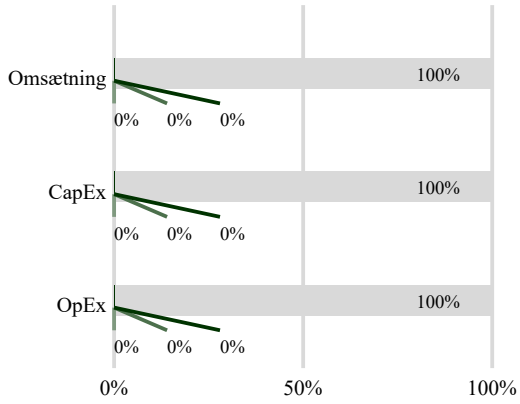
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 1% af de samlede investeringer.

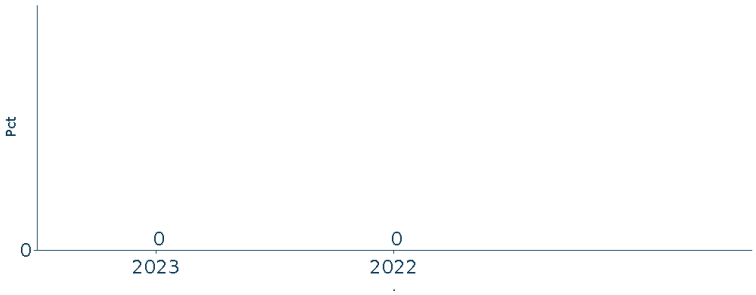
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Globale Obligationsmarkeder KL
Juridisk enhed: 549300UOK8L2KKQMLD78

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 1%
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EU Taksonomien (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

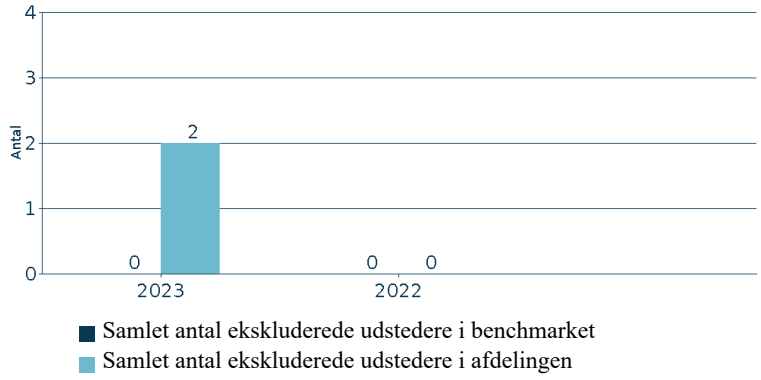
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

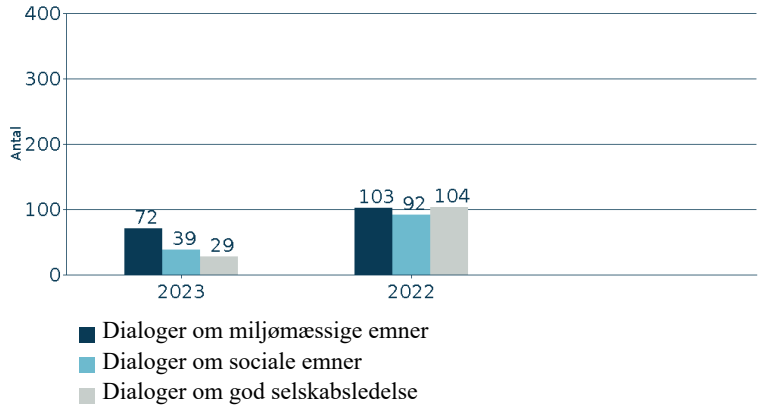
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	N/A	N/A	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	N/A	N/A	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	N/A	N/A	1
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	N/A	N/A	1
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	N/A	N/A	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	3.066	78,0%	2.587	76,5%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	512	78,0%	600	76,5%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	25.991	78,0%	22.600	76,5%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	29.569	78,0%	26.246	76,8%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	679	78,0%	580	76,8%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.720	77,8%	1.355	76,8%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	11,9%	76,5%	10,6%	75,4%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	73,5%	32,4%	81,5%	25,1%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	3,8%	0,7%	2,6%	0,7%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		41,1%		33,5%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,37	
	Råstofindvinding	4,32		3,49	
	Industri	0,80		0,97	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3,77		5,16	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	3,60		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,08		0,30	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,06	
	Transport og godshåndtering	5,09		1,68	
	Ejendomshandel	0,22		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	48,8%	79,4%	50,1%	79,4%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**

12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	76,5%	0,0%	75,6%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,14	2,0%	0,02	0,7%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1.198,16	10,0%	1.309,80	1,4%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	78,0%	0,0%	76,5%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	12,2%	72,7%	14,2%	72,2%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	7,7%	10,0%	6,2%	10,9%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	37,4%	71,0%	37,2%	17,3%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	76,5%	0,0%	76,2%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,6%	70,4%	0,4%	67,4%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	22,1%	72,5%	15,0%	72,2%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	403	88,7%	452	89,5%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	56,0 (92,1%)	88,7%	52,3 (89,8%)	89,5%
24	Gennemsnitlig korruption score	1,17	88,7%	1,20	89,5%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,9	88,7%	0,6	89,5%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	1,44	88,7%	1,39	89,5%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 54 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

Biodiversitet

Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 2 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 2 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 9 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 2 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Di Globale High Yield-Obligationer, Kl. Dkk D H	Financials	17.9%	DK
Di Højrentelande	Financials	11.7%	
Di Nye Markeder Obl. Lokal Valuta, Klasse Dkk D	Financials	11.4%	DK
Volkswagen Bank Gmbh 2.5% 31.07.2026	Consumer Discretionary	1.5%	DE
Autoliv Inc 0.75% 26.06.2023	Consumer Discretionary	1.1%	SE
Sydbank A/S 10.11.2026	Financials	1.0%	DK
Vonovia Se 0.375% 16.06.2027	Real Estate	0.9%	DE
Heineken Nv 3.875% 23.09.2030	Consumer Staples	0.9%	NL
Ing Groep Nv 23.05.2029	Financials	0.9%	NL
Skandinaviska Enskilda 3.75% 07.02.2028	Financials	0.9%	SE
Carlsberg Breweries A/S 4% 05.10.2028	Consumer Staples	0.9%	DK
Amprion Gmbh 3.45% 22.09.2027	Utilities	0.8%	DE
Omv Ag Perp	Energy	0.8%	AT
Heidelberg Materials Ag 3.75% 31.05.2032	Materials	0.8%	DE
Banco Santander Sa 4.875% 18.10.2031	Financials	0.8%	ES

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

Hvad var aktivallokeringen?

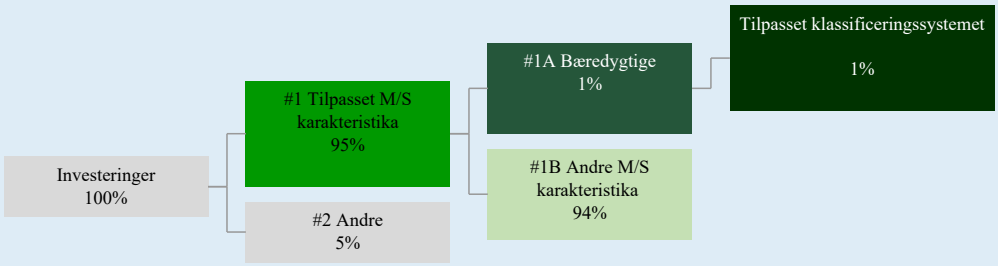
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	20.18%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	4.44%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	3.63%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	3.02%
Financials	Diversified Capital Markets	2.83%
Utilities	Electric Utilities	2.79%
Energy	Integrated Oil & Gas	2.79%
Financials	Multi-Sector Holdings	2.74%
Consumer Staples	Brewers	2.54%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	1.77%
Health Care	Pharmaceuticals	1.63%
Health Care	Life Science Tools & Services	1.42%
Energy	Oil && Production	1.34%
Financials	Investment Banking & Brokerage	1.30%
Real Estate	Specialized REITs	1.28%
Financials	Asset Management & Custody Banks	1.21%
Industrials	Construction & Engineering	1.17%
Health Care	Health Care Equipment	1.13%
Industrials	Security & Alarm Services	1.09%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	1.03%
Industrials	Trucking	1.01%
Industrials	Industrial Machinery	0.94%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	0.91%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.89%
Industrials	Building Products	0.81%
Financials	Life & Health Insurance	0.79%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.71%
Utilities	Gas Utilities	0.70%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.66%
Financials	Multi-line Insurance	0.65%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.62%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.59%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.58%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.55%
Industrials	Diversified Support Services	0.51%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.48%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.47%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.47%
Materials	Metal & Glass Containers	0.46%
Energy	Oil && Transportation	0.45%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.41%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.39%

Industrials	Electrical Components & Equipment	0.38%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.33%
Energy	Oil && Services	0.32%
Real Estate	Real Estate Development	0.30%
Health Care	Health Care Facilities	0.30%
Real Estate	Office REITs	0.30%
Industrials	Airlines	0.30%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.30%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.29%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.28%
Financials	Mortgage REITs	0.28%
Industrials	Airport Services	0.26%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.26%
Materials	Construction Materials	0.22%
Financials	Consumer Finance	0.21%
Materials	Specialty Chemicals	0.19%
Materials	Steel	0.18%
Energy	Oil && Marketing	0.17%
Materials	Diversified Chemicals	0.15%
Real Estate	Retail REITs	0.14%
Utilities	Multi-Utilities	0.14%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.13%
Materials	Paper Packaging	0.12%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.12%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.12%
Information Technology	Communications Equipment	0.11%
Consumer Staples	Food Retail	0.11%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.11%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.10%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.10%
Industrials	Research & Consulting Services	0.10%
Utilities	Water Utilities	0.10%
Industrials	Highways & Railtracks	0.09%
Industrials	Railroads	0.09%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.09%
Materials	Aluminum	0.08%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.08%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.08%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.08%
Information Technology	Application Software	0.08%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.08%
Health Care	Biotechnology	0.07%
Industrials	Aerospace & Defense	0.07%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.07%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.07%
Consumer Staples	Personal Products	0.07%
Materials	Commodity Chemicals	0.06%

Telecommunication Services	Advertising	0.06%
Industrials	Office Services & Supplies	0.05%
Information Technology	Semiconductors	0.05%
Consumer Staples	Food Distributors	0.05%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.04%
Information Technology	Technology Distributors	0.03%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.03%
Utilities	Renewable Electricity	0.01%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.01%
Real Estate	Real Estate Services	0.00%
Government bonds		12.24%
No sector data		6.41%



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

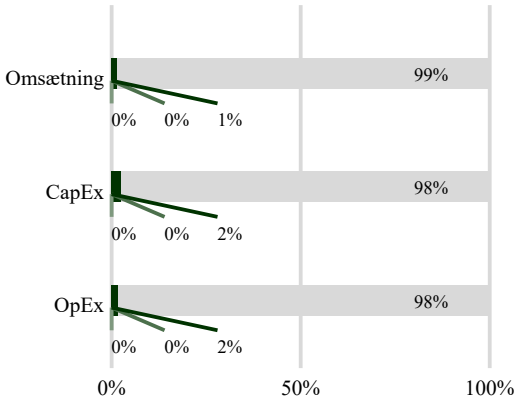
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

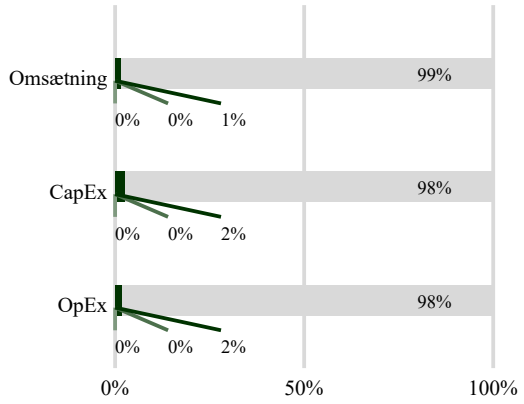
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 86% af de samlede investeringer.

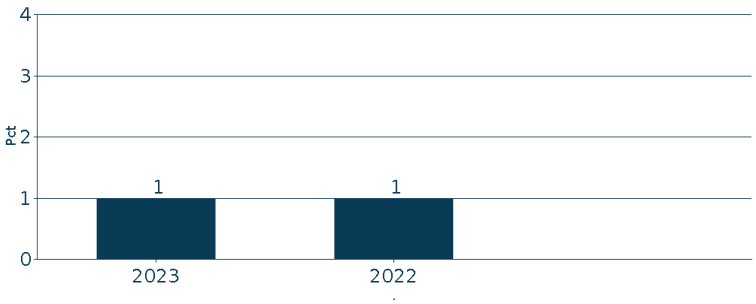
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Globale Virksomhedsobligationer KL
Juridisk enhed: 5493009XD7FHUWBGG269

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ✓ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 56%
  - ✓ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
4. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne

rapport.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

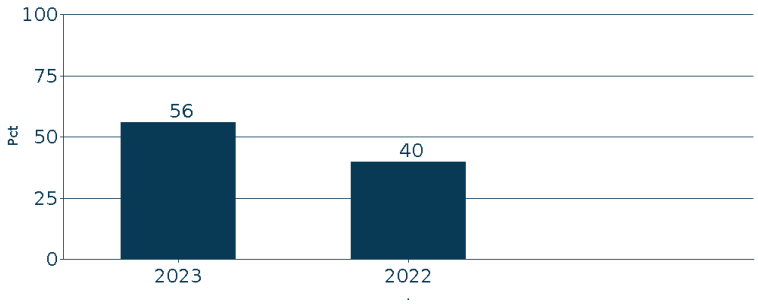
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 25% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Eksklusioner

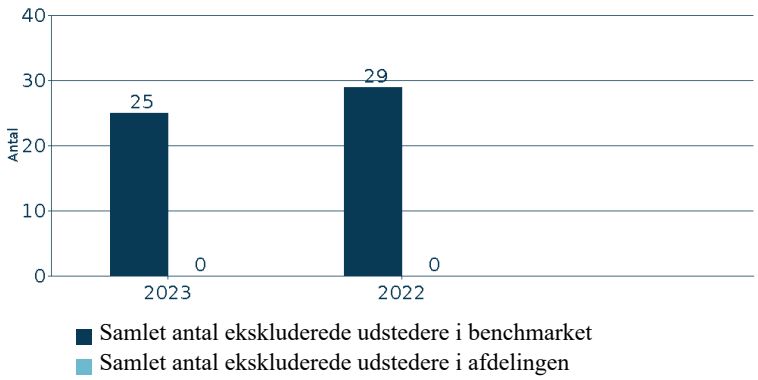
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	3	0.1%	0

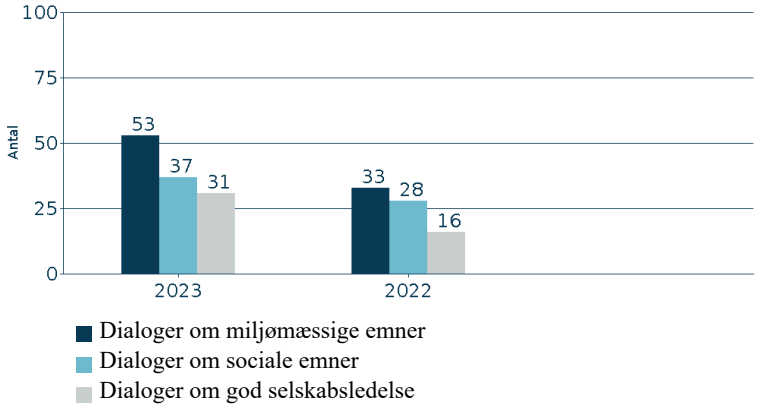
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	8	0.4%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	9	1.4%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	7	1.1%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	7	0.8%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål ved investeringer i:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")
- obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 28% af afdelingen.

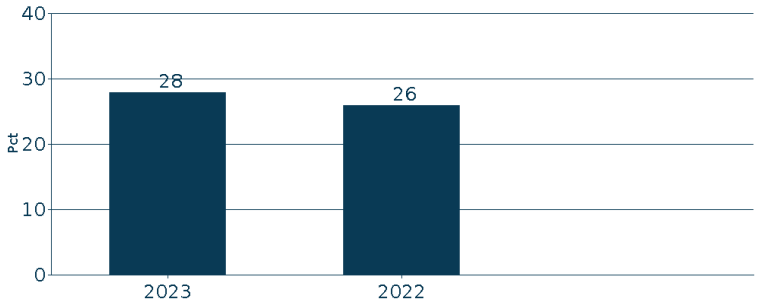
SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har investeret i bæredygtighedsmærkede obligationer, der følger rammekriterier fastsat af den internationale kapitalmarkedssammenslutning (ICMA). Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMAs kriterier. Vægtningen af de bæredygtighedsmærkede obligationer i afdelingen er vist i grafen nedenfor.



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede fonden i at foretage bæredygtige investeringer i udstedere, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Derudover henvises til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	3.389	84,3%	2.107	83,8%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	532	84,3%	579	83,8%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	26.672	84,3%	21.253	83,8%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	30.594	84,3%	23.948	84,0%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	493	84,3%	349	84,0%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.195	84,0%	757	84,0%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	10,3%	83,4%	9,2%	83,0%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	70,3%	36,7%	78,4%	28,5%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	4,3%	0,8%	3,4%	0,8%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		48,7%		41,8%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	1,00		1,43	
	Industri	0,54		0,44	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3,52		4,68	

	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,44		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,08		0,30	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,06	
	Transport og godshåndtering	0,03		0,10	
	Ejendomshandel	0,23		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	42,7%	85,4%	41,9%	85,4%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	83,4%	0,0%	83,4%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,12	2,5%	0,02	0,8%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,89	10,7%	0,46	1,4%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	84,3%	0,0%	83,8%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	5,1%	81,8%	7,4%	81,5%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	7,2%	12,1%	6,8%	12,6%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	39,2%	80,1%	39,3%	19,6%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	83,4%	0,0%	83,6%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,1%	79,8%	0,0%	77,0%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	15,8%	81,7%	8,2%	81,5%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%

25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 44 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 2 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. A fdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 7 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Afdelinge ns bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Volkswagen Bank Gmbh 2.5% 31.07.2026	Consumer Discretionary	2.3%	DE
Autoliv Inc 0.75% 26.06.2023	Consumer Discretionary	1.9%	SE
Sydbank A/S 10.11.2026	Financials	1.6%	DK
Heineken Nv 3.875% 23.09.2030	Consumer Staples	1.5%	NL
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024	Health Care	1.5%	DK
Ing Groep Nv 23.05.2029	Financials	1.5%	NL
Skandinaviska Enskilda 3.75% 07.02.2028	Financials	1.4%	SE
Barclays Plc 02.04.2025	Financials	1.4%	GB
Carlsberg Breweries A/S 4% 05.10.2028	Consumer Staples	1.4%	DK
Heidelberg Materials Ag 3.75% 31.05.2032	Materials	1.3%	DE
Vonovia Se 0.375% 16.06.2027	Real Estate	1.3%	DE
Omv Ag Perp	Energy	1.3%	AT
Banque Fed Cred Mutuel 4.75% 10.11.2031	Financials	1.3%	FR
Amprion Gmbh 3.45% 22.09.2027	Utilities	1.3%	DE
Neste Oyj 3.875% 16.03.2029	Energy	1.2%	FI

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

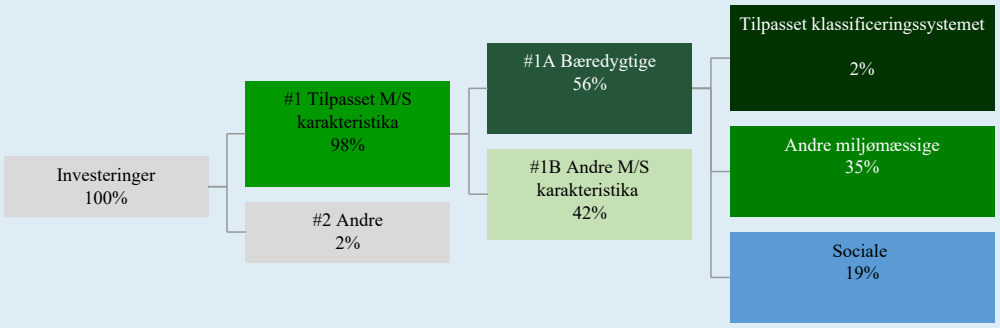
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 56% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	29.09%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	5.77%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	5.32%
Utilities	Electric Utilities	4.53%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	4.36%
Financials	Diversified Capital Markets	4.14%
Energy	Integrated Oil & Gas	3.10%
Health Care	Health Care Equipment	3.06%
Consumer Staples	Brewers	3.05%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	3.03%
Health Care	Pharmaceuticals	2.09%
Health Care	Life Science Tools & Services	2.06%
Real Estate	Specialized REITs	2.04%
Industrials	Construction & Engineering	1.85%
Financials	Investment Banking & Brokerage	1.72%
Financials	Asset Management & Custody Banks	1.46%
Industrials	Security & Alarm Services	1.45%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	1.31%
Industrials	Industrial Machinery	1.31%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	1.31%
Financials	Multi-line Insurance	1.21%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	1.17%
Financials	Multi-Sector Holdings	1.11%
Financials	Life & Health Insurance	1.08%
Industrials	Building Products	1.06%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.94%
Industrials	Trucking	0.94%
Utilities	Gas Utilities	0.93%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.82%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.78%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.72%
Industrials	Diversified Support Services	0.71%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.63%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.59%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.52%
Real Estate	Real Estate Development	0.46%
Real Estate	Office REITs	0.40%
Materials	Construction Materials	0.38%
Industrials	Airport Services	0.28%
Real Estate	Retail REITs	0.25%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.20%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.20%

No sector data	2.56%



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

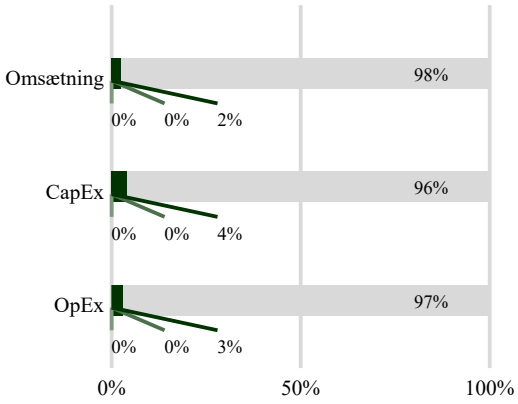
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

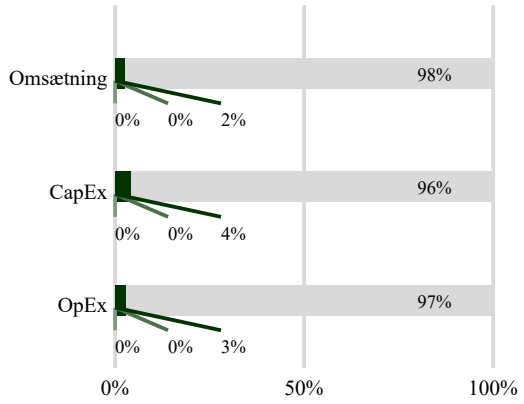
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

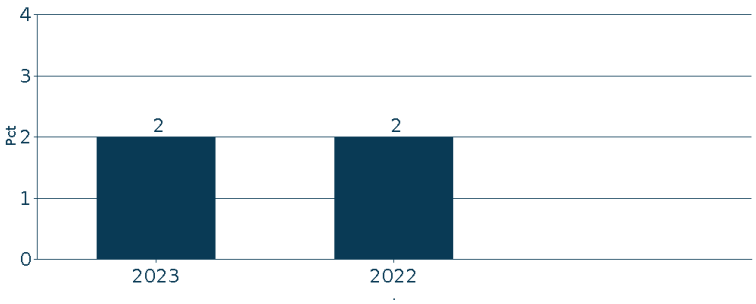
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 35%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 19%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedereinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Horisont 100 - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 549300EK94RO4BK84C53

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %
- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 58%
  - ☑ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
3. Ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold målt på klimaparametre.
4. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
5. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.

6. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. I og med at afdelingen delvist investerede i fonde, der følger et EU-klimaindeks, er alle bæredygtige investeringer, der er indberettet for disse investeringer, baseret på metoden for disse benchmarks.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

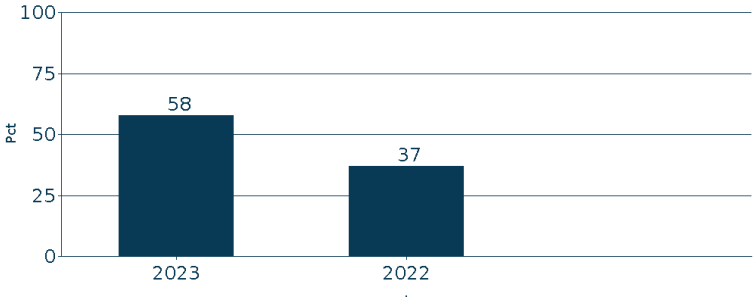
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

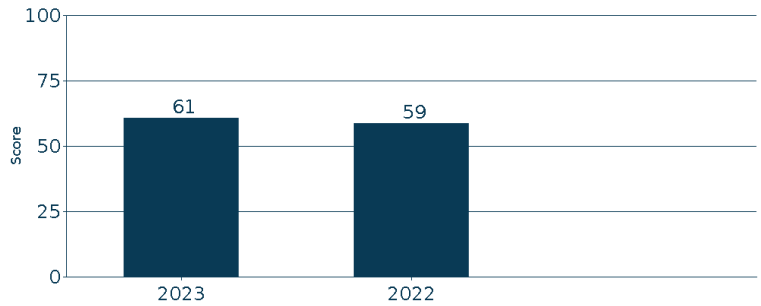
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 5% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Ansvarlig bæredygtighedspraksis

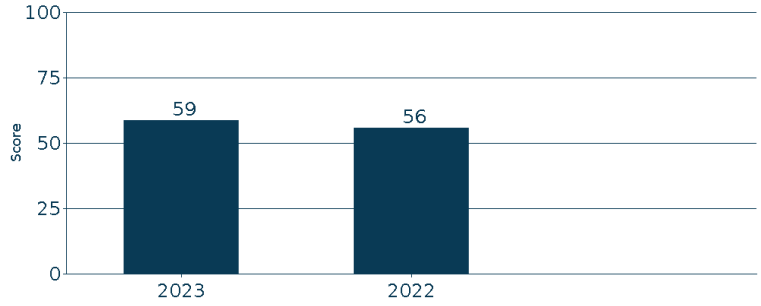
Indikator: Porteføljens vægtede ESG score. Denne ESG score er baseret på en internt udviklet model. Datadækningen for indikatoren var 96%.

Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til en ESG score på mindst 40. Enkelte virksomheder kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Ansvarlig miljøforvaltning

Indikator: Porteføljens "Carbon Risk Rating" score. "Carbon Risk Rating" er baseret på en ekstern rating fra ISS ESG. Datadækningen for indikatoren var 95%
Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til eller højere end en "Carbon Risk Rating" score på 40. Enkelte udstedere kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Eksklusioner

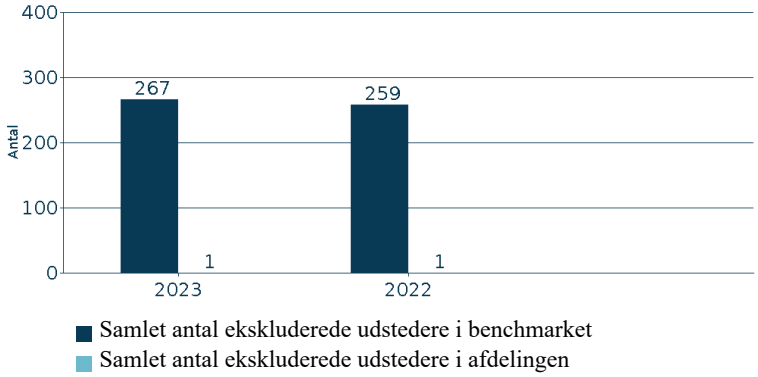
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	10	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	80	1.9%	1

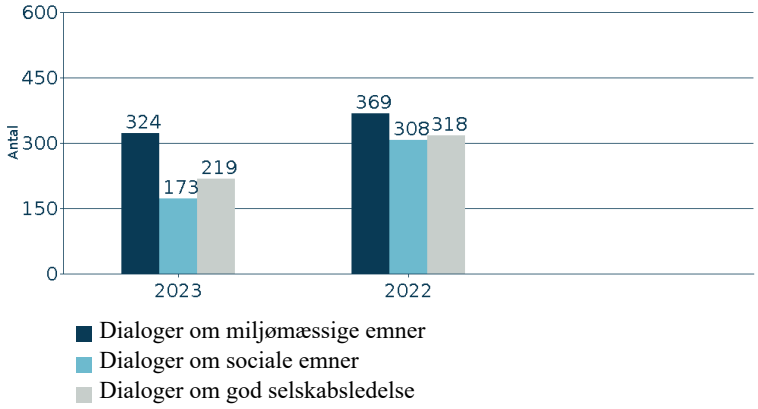
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	80	1.1%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	5	0.1%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	26	1.5%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	83	2.4%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	9	0.4%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

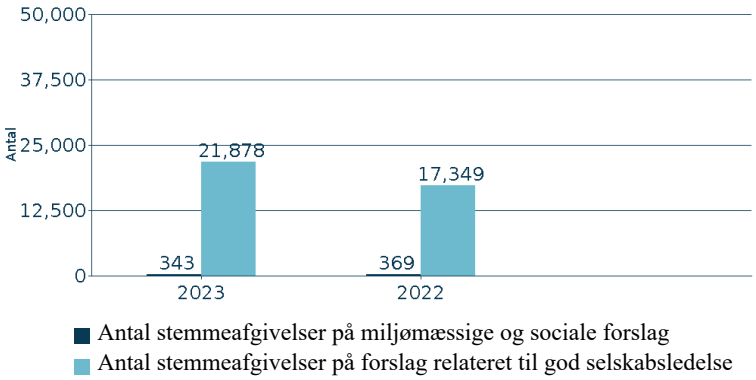
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")
- obligationer mærket som bæredygtige
- udstedere i fonde med reduktion af CO2-emission som bæredygtigt investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 41% af afdelingen.

SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

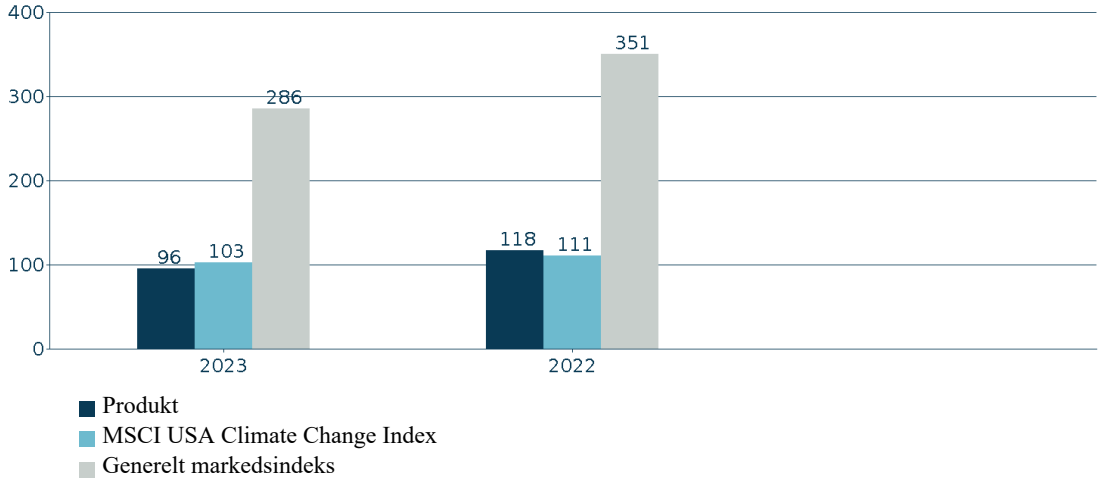
Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Investeringer med reduktionsmål for CO2

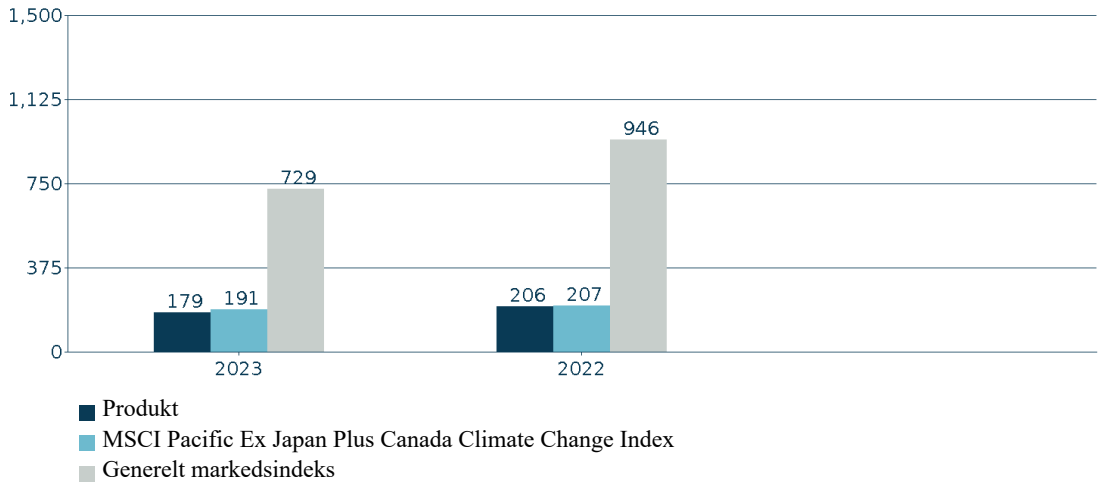
Afdelingen investerede i passive fonde, der følger et EU-klimabenchmark ud fra et mål om at reducere CO2-udledninger og dermed opnå Parisaftalens langsigtede mål (Andel af investeringer: 17%).

I tabellen ses den vægtede gennemsnitlige kulstofintensitet (WACI) i de passive fonde målt i forhold til deres EU-klimabenchmark og det brede markedsindeks.

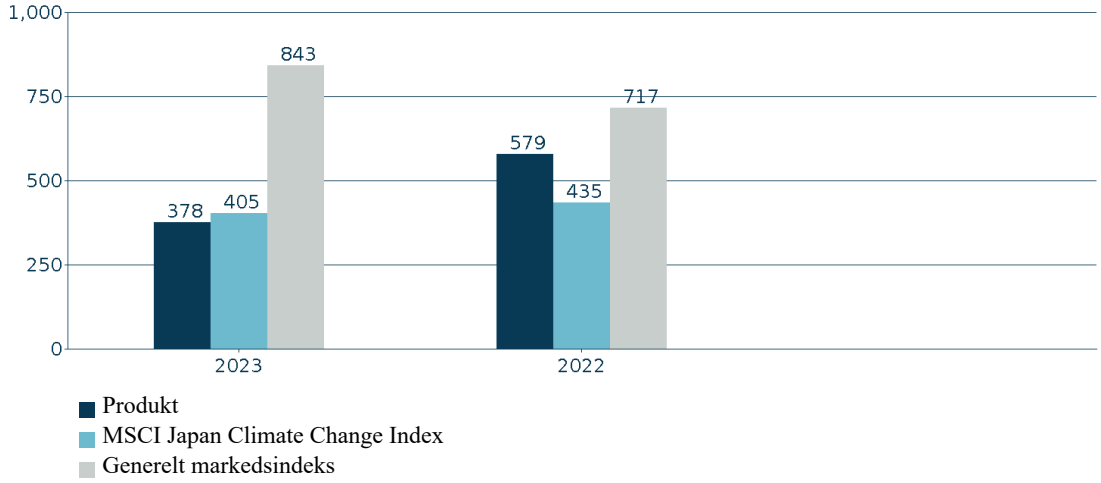
Danske Invest Index USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W



Danske Invest Index Pacific incl. Canada ex Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W



Danske Invest Index Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede investeringer i udstedere. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.I hvilket omfang negative indvirkninger på indikatorerne blev yderligere addresseret kan have varieret på niveau af de underliggende fonde.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	1.772	99,3%	2.050	98,8%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	382	99,3%	443	98,8%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	18.538	99,3%	18.826	98,8%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	20.692	99,3%	21.351	98,8%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	533	99,3%	502	98,8%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.439	98,8%	1.646	98,8%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	9,0%	99,1%	9,8%	98,4%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	66,6%	57,7%	73,0%	47,6%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1,6%	1,0%	1,8%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		46,8%		35,4%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,44		0,23	
	Råstofindvinding	1,63		2,53	
	Industri	0,78		1,15	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,52		4,01	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	2,00		1,10	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,21		0,07	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,85		1,58	
	Transport og godshåndtering	0,68		1,57	
	Ejendomshandel	0,35		0,14	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	45,5%	99,3%	53,1%	99,3%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	99,2%	0,0%	98,6%

	Udledning til vand	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,22	4,4%	0,31	4,4%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	115,38	25,0%	312,94	17,8%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning

15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	99,3%	0,0%	98,8%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	21,5%	96,5%	21,7%	96,2%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	6,7%	9,0%	5,7%	10,3%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	35,2%	95,9%	34,5%	75,7%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	99,2%	0,0%	98,7%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,4%	89,6%	0,2%	82,0%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	29,9%	96,6%	26,6%	96,2%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 222 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 12 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 21 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC

relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 37 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Afdeling ens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Di Sele Global Equity Solution Akk Dkk W	Finansiel virksomhed	19.4%	DK
Di Sele Global Equity Solution Fin, Oew	Finansiel virksomhed	19.3%	DK
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon Ii A		18.6%	NO
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon Ii C	Consumer Discretionary	18.2%	NO
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon Ii D	Finansiel virksomhed	17.7%	NO
Dix Usa Restricted Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	16.5%	DK
Di Nye Markeder - Akkumulerende, Klasse Dkk	Financials	9.5%	DK
Di Global Sustainable Future - Akk, Klasse Dkk W	Finansiel virksomhed	7.1%	DK
Danske Invest Sicav Europe I	Finansiel virksomhed	5.3%	LU
Di Sele Usa Mid Cap, Klasse Dkk W	Finansiel virksomhed	4.4%	DK
Di Sele Norske Aksjer Institusjon Restricted Nok I	Finansiel virksomhed	2.5%	DK
Danske Invest Sicav Europe Small Cap I_Old	Finansiel virksomhed	2.4%	LU
Dix Pacific Incl. Can. Ex Jap. Restrict. Akk Dkk W	Finansiel virksomhed	2.2%	DK
Dix Japan Restricted - Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	1.6%	DK

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

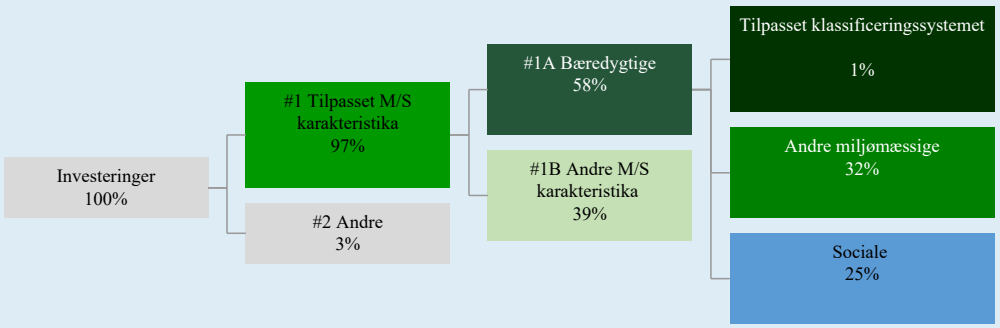
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 58% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	6.71%
Information Technology	Semiconductors	6.50%
Health Care	Pharmaceuticals	5.37%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	4.82%
Information Technology	Systems Software	4.35%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	3.80%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	3.19%
Information Technology	Application Software	3.10%
Energy	Oil && Production	2.63%
Energy	Integrated Oil & Gas	2.41%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.95%
Financials	Life & Health Insurance	1.94%
Industrials	Industrial Machinery	1.81%
Information Technology	Semiconductor Equipment	1.75%
Health Care	Life Science Tools & Services	1.72%
Health Care	Biotechnology	1.61%
Financials	Multi-line Insurance	1.52%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	1.39%
Utilities	Electric Utilities	1.19%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.18%
Consumer Staples	Household Products	1.15%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.15%
Industrials	Trading Companies & Distributors	1.10%
Materials	Specialty Chemicals	1.07%
Health Care	Health Care Equipment	1.04%
Health Care	Managed Health Care	1.04%
Financials	Regional Banks	1.02%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.98%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.98%
Industrials	Aerospace & Defense	0.97%
Materials	Aluminum	0.84%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.83%
Industrials	Building Products	0.82%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.78%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.72%
Telecommunication Services	Publishing	0.71%
Industrials	Construction & Engineering	0.69%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.66%
Materials	Industrial Gases	0.66%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.62%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.55%
Information Technology	Communications Equipment	0.52%

Consumer Staples	Soft Drinks	0.51%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.47%
Industrials	Research & Consulting Services	0.46%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.45%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.44%
Consumer Staples	Personal Products	0.43%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.40%
Materials	Construction Materials	0.38%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.38%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.37%
Energy	Oil && Services	0.36%
Information Technology	Electronic Components	0.36%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.35%
Financials	Reinsurance	0.34%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.33%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.30%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.29%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.28%
Energy	Oil && Marketing	0.27%
Health Care	Health Care Supplies	0.27%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.27%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.27%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.26%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.26%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.25%
Telecommunication Services	Advertising	0.25%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.25%
Materials	Steel	0.25%
Consumer Staples	Food Retail	0.25%
Industrials	Marine	0.24%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.24%
Health Care	Health Care Technology	0.23%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.23%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.22%
Industrials	Railroads	0.21%
Health Care	Health Care Distributors	0.21%
Financials	Consumer Finance	0.21%
Financials	Insurance Brokers	0.19%
Consumer Discretionary	Footwear	0.19%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.18%
Materials	Paper Packaging	0.18%
Utilities	Renewable Electricity	0.17%
Consumer Discretionary	Education Services	0.16%
Health Care	Health Care Services	0.16%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.15%
Financials	Diversified Capital Markets	0.15%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.15%

Financials	Specialized Finance	0.15%
Consumer Staples	Food Distributors	0.13%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.13%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.12%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.12%
Industrials	Diversified Support Services	0.12%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.11%
Industrials	Airport Services	0.11%
Consumer Staples	Brewers	0.11%
Health Care	Health Care Facilities	0.10%
Utilities	Water Utilities	0.10%
Utilities	Gas Utilities	0.09%
Consumer Staples	Drug Retail	0.09%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.09%
Materials	Gold	0.09%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.08%
Materials	Copper	0.08%
Materials	Commodity Chemicals	0.08%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.08%
Industrials	Office Services & Supplies	0.05%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.05%
Real Estate	Diversified REITs	0.05%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.05%
Materials	Diversified Chemicals	0.04%
Information Technology	Technology Distributors	0.04%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.04%
Utilities	Multi-Utilities	0.02%
Industrials	Highways & Railtracks	0.02%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.02%
Consumer Discretionary	Distributors	0.02%
Financials	Mortgage REITs	0.02%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.02%
Energy	Oil && Transportation	0.01%
Industrials	Marine Ports & Services	0.01%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.01%
Materials	Metal & Glass Containers	0.01%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.01%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.01%
Industrials	Airlines	0.01%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.01%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.01%
Industrials	Commercial Printing	0.01%
Industrials	Security & Alarm Services	0.00%
Materials	Silver	0.00%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.00%
Materials	Forest Products	0.00%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.00%

Materials	Paper Products	0.00%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.00%
No sector data		6.44%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

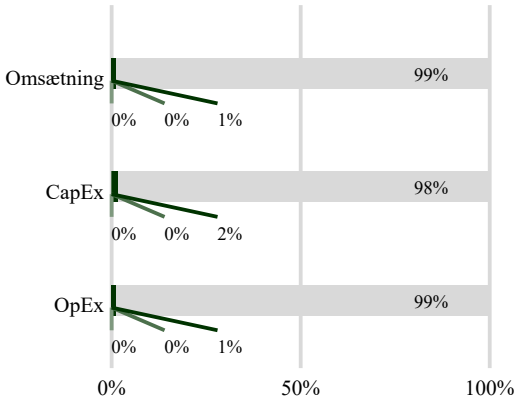
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

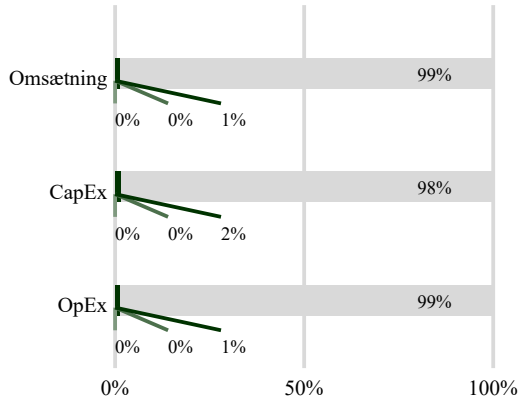
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

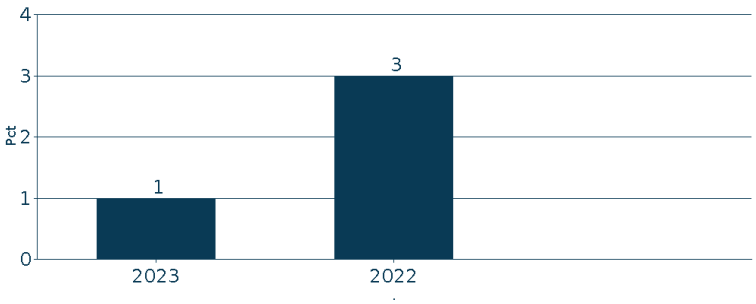
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 32%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 25%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under ”Andre”, og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under ”Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?”. Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere, udvælgelse af udstedere i overensstemmelse med afdelingens inklusionskriterierinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Horisont 20 - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 549300IIVS7J9HRJQN60

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ✓ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 31%
  - ✓ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
4. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne

rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

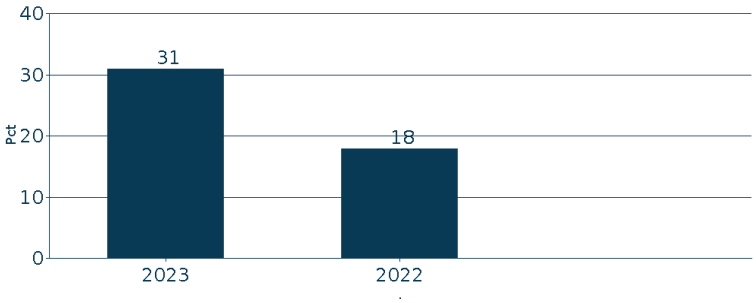
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 5% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Eksklusioner

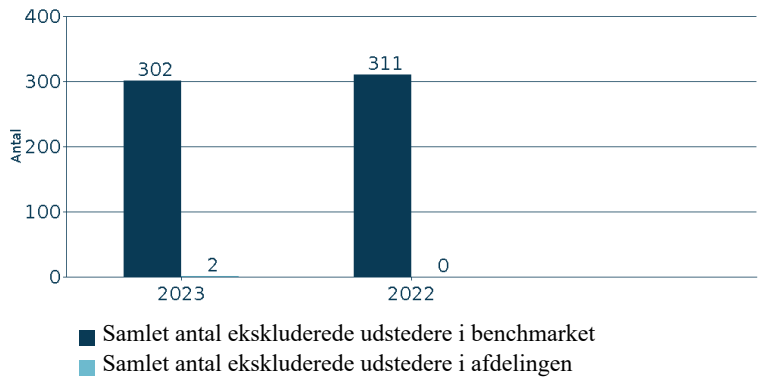
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	10	0.0%	0

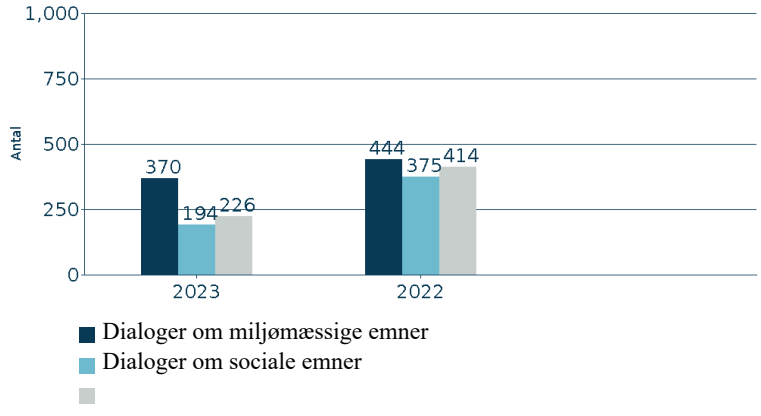
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	84	0.5%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	1
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	95	0.4%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	8	0.0%	1
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	36	0.6%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	88	0.6%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	17	0.2%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.

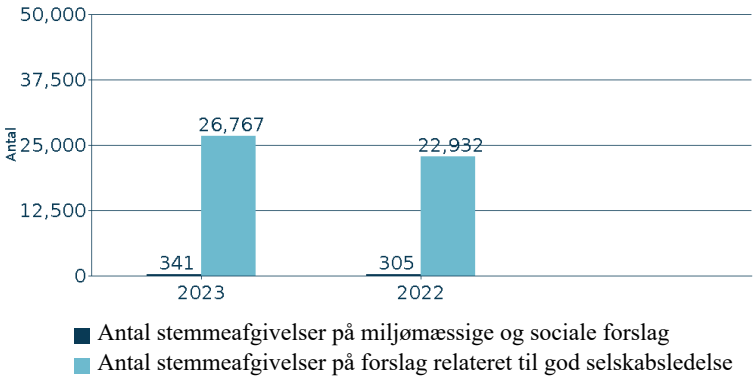


Dialoger om god selskabsledelse

Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")
- obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 19% af afdelingen.

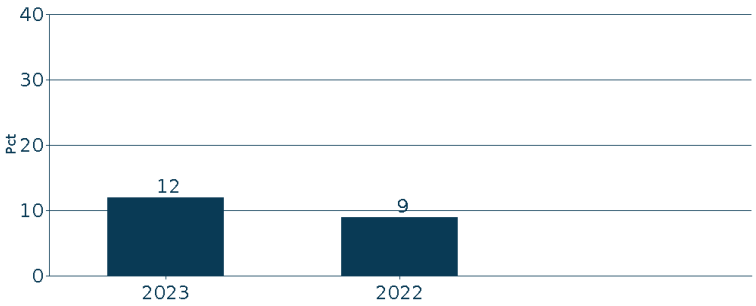
SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har investeret i bæredygtighedsmærkede obligationer, der følger rammekriterier fastsat af den internationale kapitalmarkedssammenslutning (ICMA). Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMAs kriterier. Vægtningen af de bæredygtighedsmærkede obligationer i afdelingen er vist i grafen nedenfor.



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede investeringer i udstedere. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.I hvilket omfang negative indvirkninger på indikatorerne blev yderligere addresseret kan have varieret på niveau af de underliggende fonde.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	2.227	73,3%	2.905	72,4%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	460	73,3%	660	72,4%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	22.555	73,3%	23.608	72,4%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	25.242	73,3%	27.371	72,7%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	407	73,3%	328	72,7%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.166	73,1%	1.023	72,7%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	5,7%	72,8%	5,2%	72,2%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	68,1%	22,3%	74,9%	16,2%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1,2%	0,7%	1,0%	0,7%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		24,6%		15,8%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,49		0,19	
	Råstofindvinding	5,66		3,93	
	Industri	0,87		1,64	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3,45		4,41	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	3,17		2,67	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	3,55		0,29	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	1,17		1,37	
	Transport og godshåndtering	3,31		1,76	
	Ejendomshandel	0,29		0,54	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	64,9%	75,4%	72,2%	75,4%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	72,9%	0,0%	72,2%

	Udledning til vand	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,19	1,5%	0,29	1,2%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	448,55	9,7%	544,15	4,9%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning

15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	73,3%	0,0%	72,4%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	16,7%	53,5%	14,4%	50,9%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	4,2%	7,6%	13,3%	6,6%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	40,3%	69,5%	36,5%	29,6%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	72,9%	0,0%	72,4%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,4%	47,5%	0,2%	37,9%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	29,8%	53,5%	19,2%	50,9%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	371	88,0%	474	87,6%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	54,5 (83,6%)	88,0%	52,0 (89,7%)	87,6%
24	Gennemsnitlig korruption score	1,36	88,0%	1,20	87,6%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,4	88,0%	0,1	87,6%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	1,63	88,0%	1,40	87,6%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 262 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 14 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 24 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC

relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 37 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Afdeling ens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 3 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Di Sele Global Equity Solution Akk Dkk W	Finansiel virksomhed	14.3%	DK
Di Sicav Euro Invest. Grade Corp. Bond Wa Nokh	Finansiel virksomhed	10.3%	LU
Di Nye Markeder Obligasjon, Klasse Nok H	Finansiel virksomhed	9.4%	DK
Di Sele Tactical Asset Allocation Norge Kl Nok W	Finansiel virksomhed	9.2%	DK
Di Global High Yield Obligasjon, Klasse Nok H	Finansiel virksomhed	7.6%	DK
Di Sicav Glb Infl Lnk Bond Short Duration Wi-Nok H	Finansiel virksomhed	5.4%	LU
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon Ii A		4.2%	NO
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon Ii B	Finansiel virksomhed	4.2%	NO
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon Ii C	Consumer Discretionary	4.0%	NO
Di Nye Markeder Obl. Lokal Valuta, Klasse Nok	Finansiel virksomhed	3.5%	DK
Di Nye Markeder - Akkumulerende, Klasse Dkk	Financials	2.4%	DK
Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	Financials	1.7%	NO
Oslofjord Spb 21/26 Frn	Financials	1.5%	NO
Spb 1 Smn 22/28 Frn C	Financials	1.4%	NO
Sandnes Spb 22/27 4,52%	Financials	1.4%	NO

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

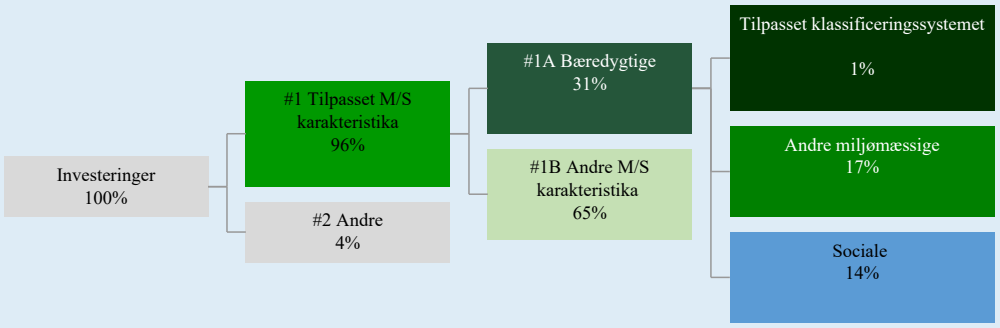
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 31% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	27.01%
Financials	Regional Banks	13.88%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	4.96%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	2.06%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	1.67%
Information Technology	Semiconductors	1.49%
Financials	Multi-Sector Holdings	1.48%
Health Care	Pharmaceuticals	1.44%
Utilities	Electric Utilities	1.39%
Energy	Integrated Oil & Gas	1.14%
Energy	Oil && Production	1.12%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	1.12%
Information Technology	Systems Software	1.10%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	0.97%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	0.93%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.88%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	0.86%
Information Technology	Application Software	0.77%
Financials	Life & Health Insurance	0.66%
Industrials	Industrial Machinery	0.64%
Industrials	Trucking	0.63%
Consumer Staples	Food Retail	0.60%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.60%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.52%
Health Care	Biotechnology	0.50%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.49%
Financials	Multi-line Insurance	0.46%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.46%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.42%
Health Care	Health Care Equipment	0.39%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.39%
Industrials	Construction & Engineering	0.39%
Financials	Diversified Capital Markets	0.38%
Materials	Specialty Chemicals	0.34%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.34%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.34%
Industrials	Building Products	0.34%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.33%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.32%
Health Care	Managed Health Care	0.29%
Consumer Staples	Brewers	0.28%
Consumer Staples	Household Products	0.28%

Financials	Property & Casualty Insurance	0.27%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.27%
Industrials	Aerospace & Defense	0.26%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.26%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.25%
Energy	Oil && Marketing	0.25%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.24%
Materials	Steel	0.22%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.22%
Materials	Industrial Gases	0.22%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.21%
Materials	Metal & Glass Containers	0.21%
Energy	Oil && Services	0.21%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.21%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.21%
Materials	Aluminum	0.20%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.20%
Energy	Oil && Transportation	0.20%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.19%
Materials	Construction Materials	0.19%
Industrials	Research & Consulting Services	0.19%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.18%
Consumer Staples	Personal Products	0.18%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.18%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.18%
Industrials	Security & Alarm Services	0.17%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.17%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.16%
Industrials	Diversified Support Services	0.16%
Information Technology	Communications Equipment	0.16%
Real Estate	Specialized REITs	0.15%
Telecommunication Services	Publishing	0.15%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.15%
Health Care	Health Care Facilities	0.15%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.15%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.15%
Financials	Reinsurance	0.15%
Financials	Consumer Finance	0.14%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.14%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.13%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.12%
Financials	Mortgage REITs	0.12%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.11%
Industrials	Airlines	0.11%
Utilities	Renewable Electricity	0.11%
Materials	Diversified Chemicals	0.11%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.10%

Information Technology	Electronic Components	0.10%
Telecommunication Services	Advertising	0.09%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.09%
Industrials	Airport Services	0.09%
Industrials	Railroads	0.09%
Utilities	Multi-Utilities	0.09%
Materials	Commodity Chemicals	0.09%
Utilities	Gas Utilities	0.08%
Materials	Paper Packaging	0.08%
Consumer Staples	Food Distributors	0.08%
Health Care	Health Care Distributors	0.07%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.07%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.06%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.06%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.06%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.06%
Health Care	Health Care Technology	0.06%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.06%
Health Care	Health Care Supplies	0.06%
Consumer Discretionary	Footwear	0.05%
Industrials	Marine	0.05%
Consumer Discretionary	Education Services	0.05%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.05%
Real Estate	Real Estate Development	0.05%
Financials	Insurance Brokers	0.05%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.05%
Utilities	Water Utilities	0.04%
Financials	Specialized Finance	0.04%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.04%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.04%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.04%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.04%
Industrials	Office Services & Supplies	0.04%
Health Care	Health Care Services	0.04%
Consumer Staples	Drug Retail	0.03%
Industrials	Marine Ports & Services	0.03%
Real Estate	Diversified REITs	0.03%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.03%
Information Technology	Technology Distributors	0.03%
Real Estate	Office REITs	0.03%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.02%
Materials	Paper Products	0.02%
Materials	Copper	0.02%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.02%
Real Estate	Retail REITs	0.02%
Materials	Gold	0.01%
Industrials	Highways & Railtracks	0.01%

Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.01%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.00%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.00%
Utilities	Independent Power Prod.&Energy Traders	0.00%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.00%
Materials	Forest Products	0.00%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.00%
Industrials	Commercial Printing	0.00%
Consumer Discretionary	Textiles	0.00%
Real Estate	Real Estate Services	0.00%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.00%
Materials	Silver	0.00%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.00%
Government bonds		9.91%
Non-profit housing		0.00%
No sector data		4.62%



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

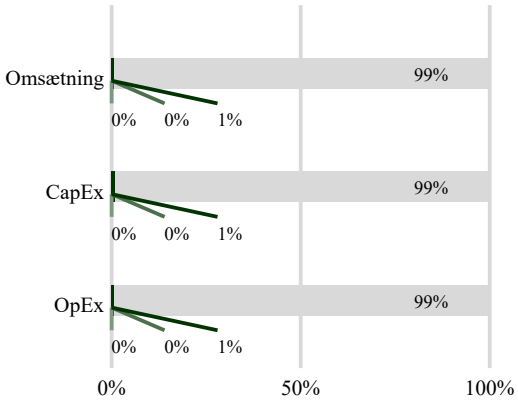
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ✓ Ja
  - ✓ Inden for fossilgas
  - ✓ Inden for atomenergi
- ☐ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

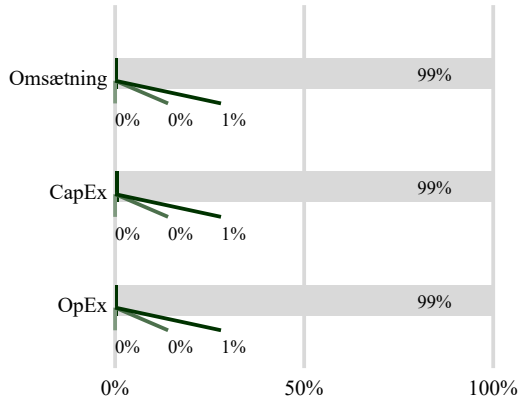
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 91% af de samlede investeringer.

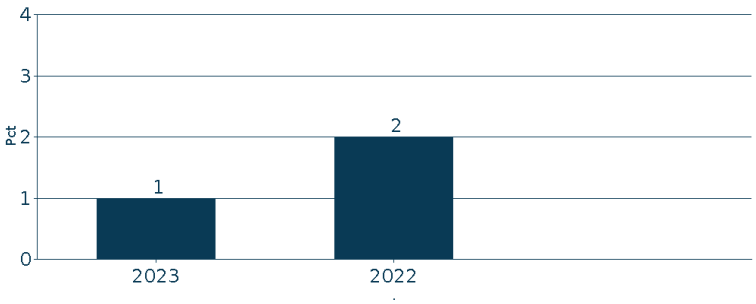
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 17%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 14%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedereinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Horisont 35 - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 5493003PWDXY7ZJRKF37

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 35%
  - ☑ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
3. Ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold målt på klimaparametre.
4. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
5. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.

6. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

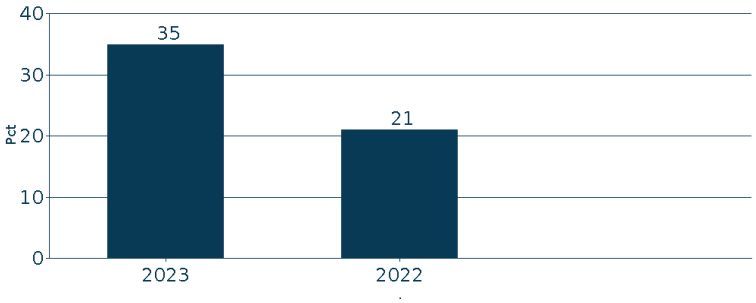
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

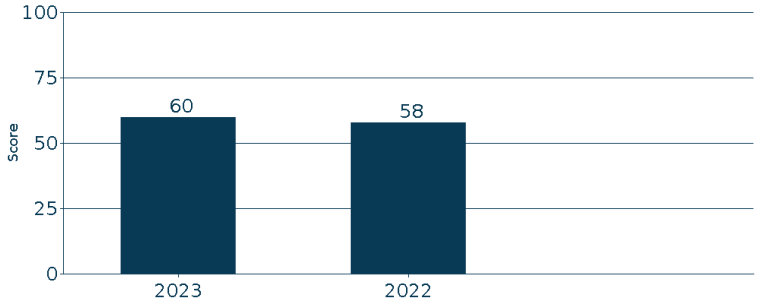
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 5% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Ansvarlig bæredygtighedspraksis

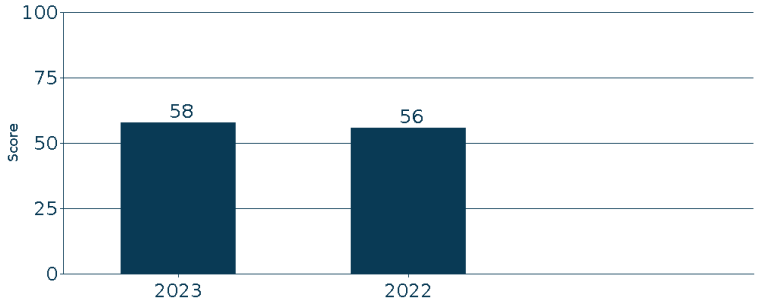
Indikator: Porteføljens vægtede ESG score. Denne ESG score er baseret på en internt udviklet model. Datadækningen for indikatoren var 64%.

Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til en ESG score på mindst 40. Enkelte virksomheder kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Ansvarlig miljøforvaltning

Indikator: Porteføljens "Carbon Risk Rating" score. "Carbon Risk Rating" er baseret på en ekstern rating fra ISS ESG. Datadækningen for indikatoren var 61%
Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til eller højere end en "Carbon Risk Rating" score på 40. Enkelte udstedere kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Eksklusioner

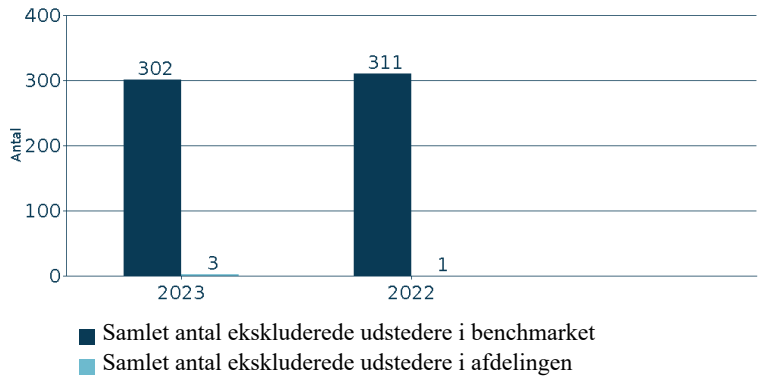
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	10	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	84	0.7%	1

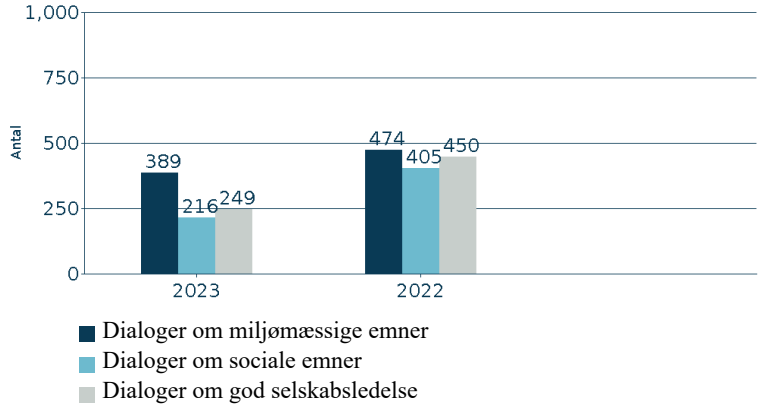
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	1
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	95	0.5%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	8	0.1%	1
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	36	0.7%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	88	1.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	17	0.2%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

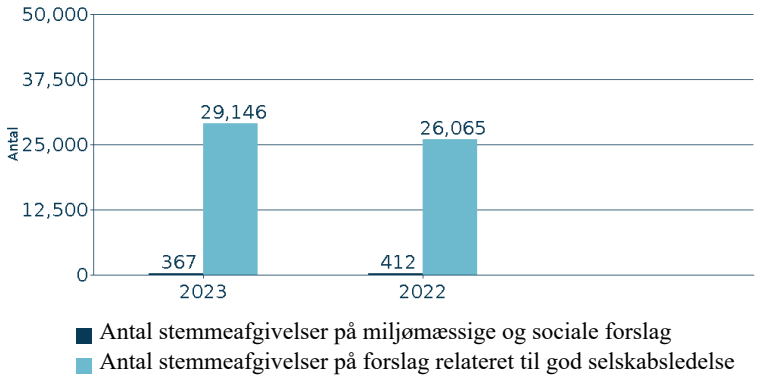
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")
- obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 26% af afdelingen.

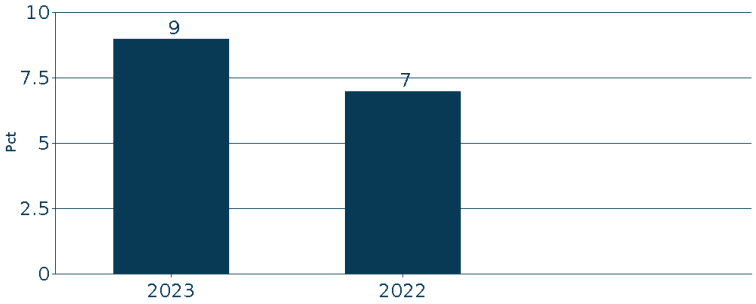
SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har investeret i bæredygtighedsmærkede obligationer, der følger rammekriterier fastsat af den internationale kapitalmarkedssammenslutning (ICMA). Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMAs kriterier. Vægtningen af de bæredygtighedsmærkede obligationer i afdelingen er vist i grafen nedenfor.



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede investeringer i udstedere. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.I hvilket omfang negative indvirkninger på indikatorerne blev yderligere addresseret kan have varieret på niveau af de underliggende fonde.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	2.117	80,3%	2.346	78,6%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	512	80,3%	609	78,6%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	21.262	80,3%	20.087	78,6%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	23.891	80,3%	23.129	78,8%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	496	80,3%	412	78,8%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.369	79,3%	1.259	78,8%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	7,0%	79,8%	6,7%	78,4%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	67,3%	31,7%	73,7%	23,9%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1,4%	0,8%	1,2%	0,8%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		31,1%		22,0%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,45		0,21	
	Råstofindvinding	4,90		3,69	
	Industri	0,91		1,51	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3,25		4,18	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	3,18		2,77	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	4,37		0,27	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	1,10		1,54	
	Transport og godshåndtering	2,68		1,87	
	Ejendomshandel	0,34		0,33	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	57,6%	81,5%	65,8%	81,5%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	79,9%	0,0%	78,4%

	Udledning til vand	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,26	2,8%	0,31	2,0%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	301,70	14,3%	456,52	8,0%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning

15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	80,3%	0,0%	78,6%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	18,2%	66,2%	16,9%	64,8%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	6,0%	8,5%	13,0%	9,3%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	38,5%	76,0%	35,7%	39,7%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	79,9%	0,0%	78,6%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,4%	58,6%	0,2%	48,7%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	28,6%	66,2%	20,7%	64,8%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	369	88,1%	474	87,7%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	54,5 (83,6%)	88,1%	52,0 (89,7%)	87,7%
24	Gennemsnitlig korruption score	1,37	88,1%	1,20	87,7%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,4	88,1%	0,1	87,7%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	1,64	88,1%	1,40	87,7%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 271 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 14 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 27 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC

relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 42 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Afdeling ens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 3 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Di Sele Global Equity Solution Akk Dkk W	Finansiel virksomhed	19.0%	DK
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, Kl Nok I	Finansiel virksomhed	11.2%	DK
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B	Finansiel virksomhed	10.2%	NO
Di Sele Tactical Asset Allocation Norge Kl Nok W	Finansiel virksomhed	10.1%	DK
Di Sicav Euro Invest. Grade Corp. Bond Wa Nokh	Finansiel virksomhed	9.3%	LU
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon Ii C	Consumer Discretionary	7.4%	NO
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon Ii A		7.2%	NO
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon Ii D	Finansiel virksomhed	7.0%	NO
Di Nye Markeder Obligasjon, Klasse Nok H	Finansiel virksomhed	6.9%	DK
Di Global High Yield Obligasjon, Klasse Nok H	Finansiel virksomhed	6.9%	DK
Di Sele Global Equity Solution Fin, Oew	Finansiel virksomhed	4.3%	DK
Di Sicav Glb Infl Lnk Bond Short Duration Wi-Nok H	Finansiel virksomhed	4.2%	LU
Di Nye Markeder - Akkumulerende, Klasse Dkk	Financials	3.9%	DK
Di Nye Markeder Obl. Lokal Valuta, Klasse Nok	Finansiel virksomhed	2.8%	DK
Dix Usa Restricted Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	2.3%	DK

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

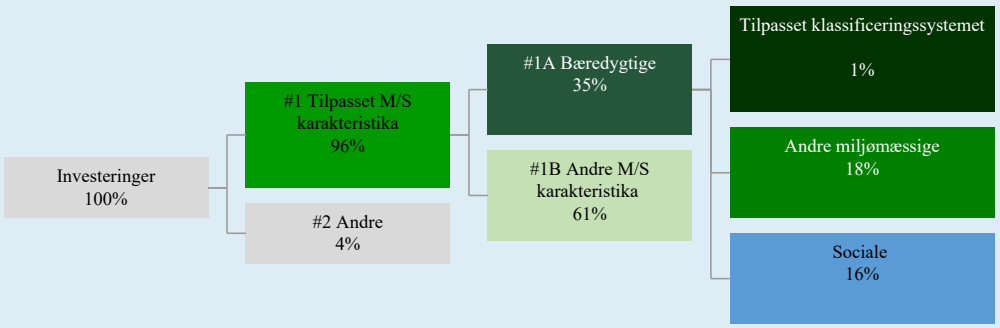
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 35% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	20.18%
Financials	Regional Banks	10.34%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	3.47%
Information Technology	Semiconductors	2.45%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	2.41%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	2.36%
Health Care	Pharmaceuticals	2.31%
Utilities	Electric Utilities	2.09%
Information Technology	Systems Software	1.83%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	1.59%
Energy	Oil && Production	1.52%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	1.48%
Energy	Integrated Oil & Gas	1.46%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	1.40%
Financials	Multi-Sector Holdings	1.32%
Information Technology	Application Software	1.24%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.15%
Financials	Life & Health Insurance	1.01%
Industrials	Industrial Machinery	0.91%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.85%
Health Care	Biotechnology	0.80%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.77%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.73%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.70%
Financials	Multi-line Insurance	0.69%
Materials	Specialty Chemicals	0.64%
Consumer Staples	Food Retail	0.57%
Industrials	Building Products	0.50%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.49%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.49%
Consumer Staples	Household Products	0.49%
Industrials	Construction & Engineering	0.48%
Health Care	Health Care Equipment	0.48%
Health Care	Managed Health Care	0.48%
Industrials	Aerospace & Defense	0.46%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.44%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.44%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.43%
Financials	Diversified Capital Markets	0.40%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.39%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.37%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.36%

Materials	Aluminum	0.36%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.36%
Materials	Industrial Gases	0.36%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.35%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.35%
Telecommunication Services	Publishing	0.34%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.33%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.32%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.32%
Consumer Staples	Brewers	0.30%
Industrials	Trucking	0.29%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.27%
Materials	Steel	0.27%
Industrials	Research & Consulting Services	0.27%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.27%
Consumer Staples	Personal Products	0.27%
Materials	Construction Materials	0.26%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.26%
Energy	Oil && Services	0.26%
Energy	Oil && Marketing	0.26%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.25%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.25%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.24%
Financials	Reinsurance	0.23%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.23%
Information Technology	Communications Equipment	0.22%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.22%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.22%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.21%
Materials	Metal & Glass Containers	0.20%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.19%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.19%
Energy	Oil && Transportation	0.19%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.19%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.18%
Industrials	Diversified Support Services	0.18%
Industrials	Security & Alarm Services	0.17%
Financials	Consumer Finance	0.17%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.16%
Real Estate	Specialized REITs	0.16%
Health Care	Health Care Facilities	0.15%
Information Technology	Electronic Components	0.15%
Telecommunication Services	Advertising	0.14%
Utilities	Renewable Electricity	0.14%
Materials	Commodity Chemicals	0.13%
Health Care	Health Care Distributors	0.12%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.12%

Financials	Mortgage REITs	0.12%
Materials	Diversified Chemicals	0.11%
Industrials	Airport Services	0.11%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.11%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.11%
Consumer Staples	Food Distributors	0.11%
Health Care	Health Care Technology	0.11%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.10%
Industrials	Airlines	0.10%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.10%
Industrials	Highways & Railtracks	0.10%
Utilities	Gas Utilities	0.09%
Health Care	Health Care Supplies	0.09%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.09%
Materials	Paper Packaging	0.09%
Utilities	Multi-Utilities	0.09%
Industrials	Marine	0.08%
Consumer Discretionary	Footwear	0.08%
Industrials	Railroads	0.08%
Consumer Discretionary	Education Services	0.08%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.07%
Financials	Insurance Brokers	0.07%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.07%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.07%
Financials	Specialized Finance	0.07%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.07%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.06%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.06%
Health Care	Health Care Services	0.06%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.05%
Utilities	Water Utilities	0.05%
Consumer Staples	Drug Retail	0.05%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.05%
Real Estate	Real Estate Development	0.05%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.05%
Industrials	Office Services & Supplies	0.04%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.04%
Real Estate	Diversified REITs	0.04%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.04%
Information Technology	Technology Distributors	0.04%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.03%
Materials	Copper	0.03%
Real Estate	Office REITs	0.03%
Industrials	Marine Ports & Services	0.03%
Materials	Gold	0.02%
Materials	Paper Products	0.02%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.02%

Real Estate	Retail REITs	0.02%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.00%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.00%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.00%
Utilities	Independent Power Prod.&Energy Traders	0.00%
Materials	Forest Products	0.00%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.00%
Industrials	Commercial Printing	0.00%
Consumer Discretionary	Textiles	0.00%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.00%
Materials	Silver	0.00%
Real Estate	Real Estate Services	0.00%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.00%
Government bonds		7.34%
Non-profit housing		0.16%
No sector data		5.23%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

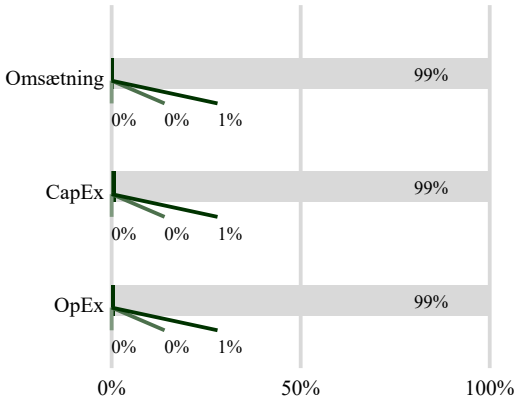
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ✓ Ja
  - ✓ Inden for fossilgas
  - ✓ Inden for atomenergi
- ☐ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

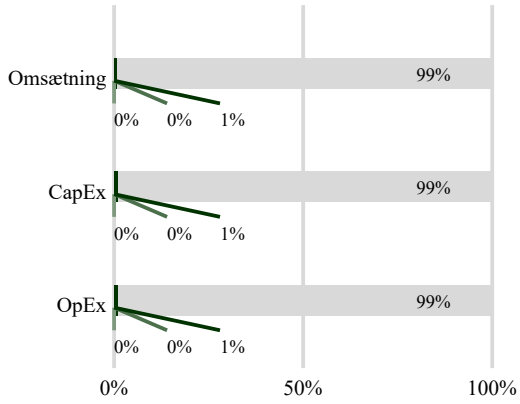
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 93% af de samlede investeringer.

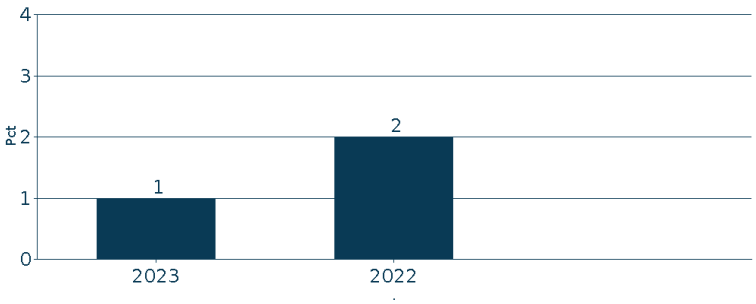
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 18%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 16%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under ”Andre”, og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under ”Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?”. Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere, udvælgelse af udstedere i overensstemmelse med afdelingens inklusionskriterierinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Horisont 50 - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 5493007DYJGWZRJM5T91

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 40%
  - ☑ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
3. Ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold målt på klimaparametre.
4. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
5. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.

6. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. I og med at afdelingen delvist investerede i fonde, der følger et EU-klimaindeks, er alle bæredygtige investeringer, der er indberettet for disse investeringer, baseret på metoden for disse benchmarks.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

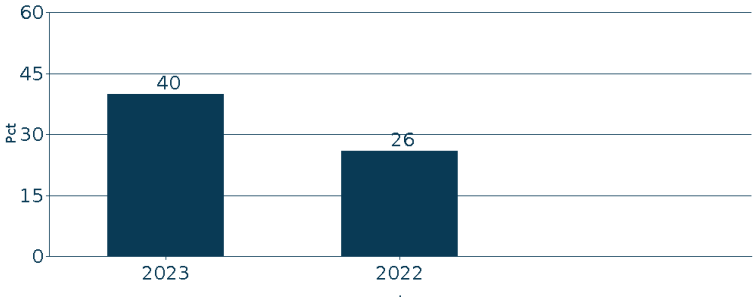
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

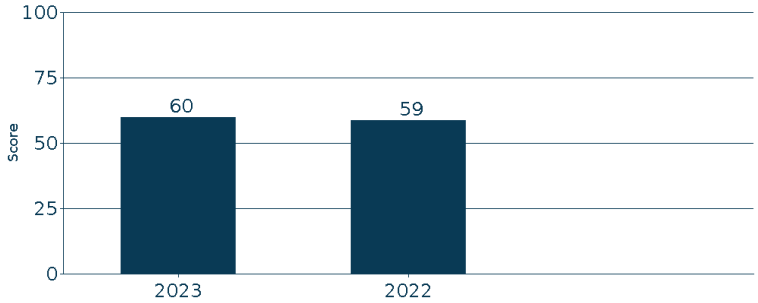
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 5% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Ansvarlig bæredygtighedspraksis

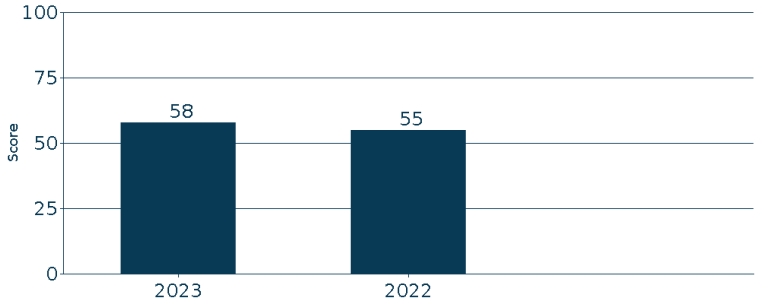
Indikator: Porteføljens vægtede ESG score. Denne ESG score er baseret på en internt udviklet model. Datadækningen for indikatoren var 73%.

Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til en ESG score på mindst 40. Enkelte virksomheder kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Ansvarlig miljøforvaltning

Indikator: Porteføljens "Carbon Risk Rating" score. "Carbon Risk Rating" er baseret på en ekstern rating fra ISS ESG. Datadækningen for indikatoren var 71%
Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til eller højere end en "Carbon Risk Rating" score på 40. Enkelte udstedere kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Eksklusioner

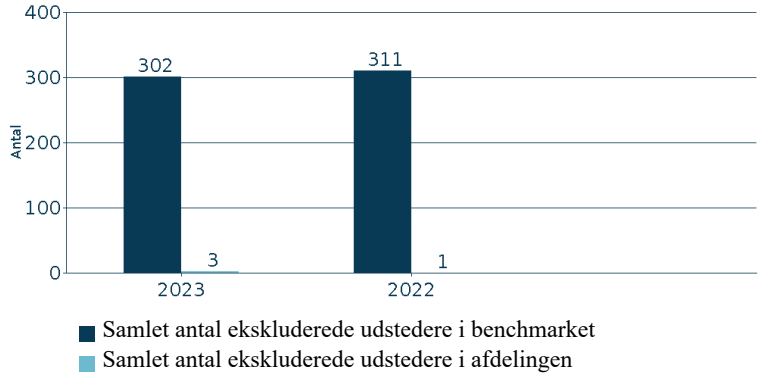
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	10	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	84	1.0%	1

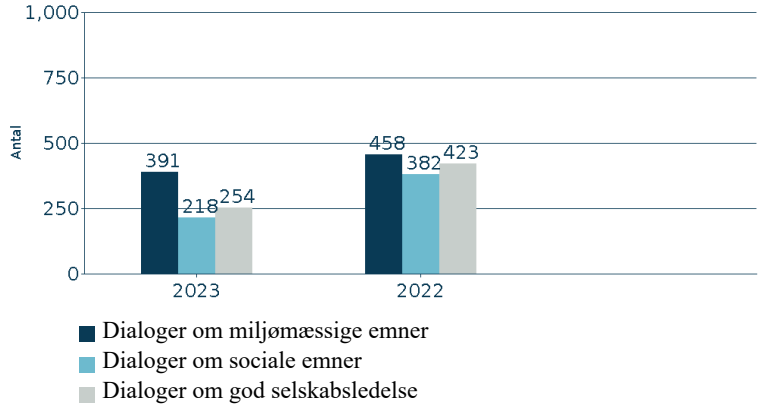
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	1
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	95	0.6%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	8	0.1%	1
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	36	0.9%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	88	1.3%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	17	0.3%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

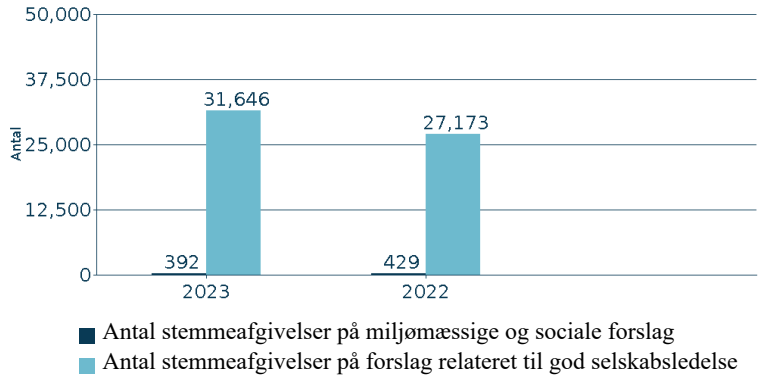
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")
- obligationer mærket som bæredygtige
- udstedere i fonde med reduktion af CO2-emission som bæredygtigt investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 33% af afdelingen.

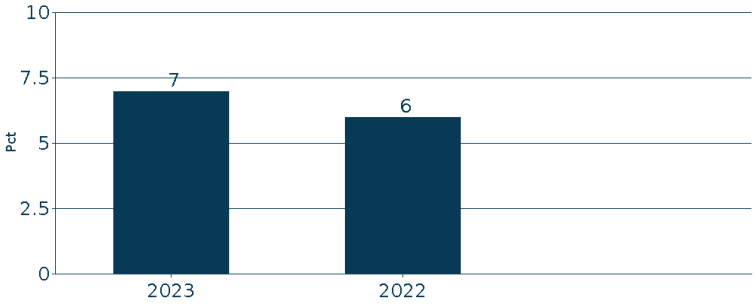
SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har investeret i bæredygtighedsmærkede obligationer, der følger rammekriterier fastsat af den internationale kapitalmarkedssammenslutning (ICMA). Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMAs kriterier. Vægtningen af de bæredygtighedsmærkede obligationer i afdelingen er vist i grafen nedenfor.

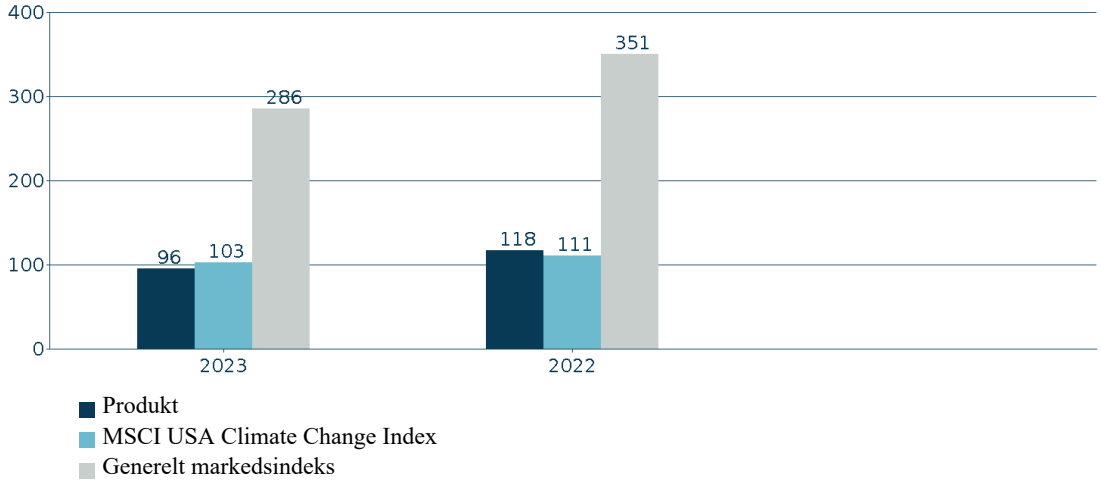


Investeringer med reduktionsmål for CO2

Afdelingen investerede i passive fonde, der følger et EU-klimabenchmark ud fra et mål om at reducere CO2-udledninger og dermed opnå Parisaftalens langsigtede mål (Andel af investeringer: 0%).

I tabellen ses den vægtede gennemsnitlige kulstofintensitet (WACI) i de passive fonde målt i forhold til deres EU-klimabenchmark og det brede markedsindeks.

Danske Invest Index USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede investeringer i udstedere. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.I hvilket omfang negative indvirkninger på indikatorerne blev yderligere addresseret kan have varieret på niveau af de underliggende fonde.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	3.270	86,4%	3.562	84,8%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	840	86,4%	953	84,8%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	32.817	86,4%	30.721	84,8%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	36.927	86,4%	35.302	85,0%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	533	86,4%	436	85,0%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.415	85,5%	1.351	85,0%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	7,7%	86,0%	7,4%	84,5%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	66,8%	39,7%	73,3%	30,7%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1,5%	0,8%	1,4%	0,8%

10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		36,7%		26,8%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,46		0,21	
	Råstofindvinding	3,84		2,96	
	Industri	0,89		1,36	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3,12		4,10	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	2,94		2,31	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	5,19		0,26	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,96		1,53	
	Transport og godshåndtering	1,87		1,68	
	Ejendomshandel	0,37		0,21	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	52,9%	87,3%	61,2%	87,3%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	86,0%	0,0%	84,6%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,27	3,6%	0,32	2,7%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	206,58	18,0%	375,05	10,7%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	86,4%	0,0%	84,8%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	19,4%	77,0%	18,7%	75,0%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	6,5%	9,3%	10,4%	9,6%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	37,5%	82,1%	35,2%	49,4%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	86,1%	0,0%	84,8%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,4%	69,2%	0,2%	58,5%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	28,9%	77,1%	22,3%	75,0%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	372	87,8%	479	87,6%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	54,5 (83,6%)	87,8%	52,0 (89,7%)	87,6%
24	Gennemsnitlig korruption score	1,35	87,8%	1,19	87,6%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,4	87,8%	0,1	87,6%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	1,62	87,8%	1,40	87,6%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 273 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 14 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 27 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 45 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Afdeling ens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 3 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse

indikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Di Sele Global Equity Solution Akk Dkk W	Finansiel virksomhed	18.9%	DK
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, Kl Nok I	Finansiel virksomhed	15.2%	DK
Di Sele Global Equity Solution Fin, Oew	Finansiel virksomhed	13.1%	DK
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	Finansiel virksomhed	12.6%	NO
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon Ii D	Finansiel virksomhed	10.4%	NO
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon Ii E	Finansiel virksomhed	10.4%	NO
Di Sele Tactical Asset Allocation Norge Kl Nok W	Finansiel virksomhed	10.3%	DK
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon Ii A		10.3%	NO
Di Sicav Euro Invest. Grade Corp. Bond Wa Nokh	Finansiel virksomhed	7.3%	LU
Di Nye Markeder Obligasjon, Klasse Nok H	Finansiel virksomhed	5.9%	DK
Dix Usa Restricted Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	5.5%	DK
Di Nye Markeder - Akkumulerende, Klasse Dkk	Financials	5.2%	DK
Di Global High Yield Obligasjon, Klasse Nok H	Finansiel virksomhed	4.6%	DK
Di Sicav Glb Infl Lnk Bond Short Duration Wi-Nok H	Finansiel virksomhed	3.2%	LU
Di Global Sustainable Future - Akk, Klasse Dkk W	Finansiel virksomhed	2.3%	DK

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

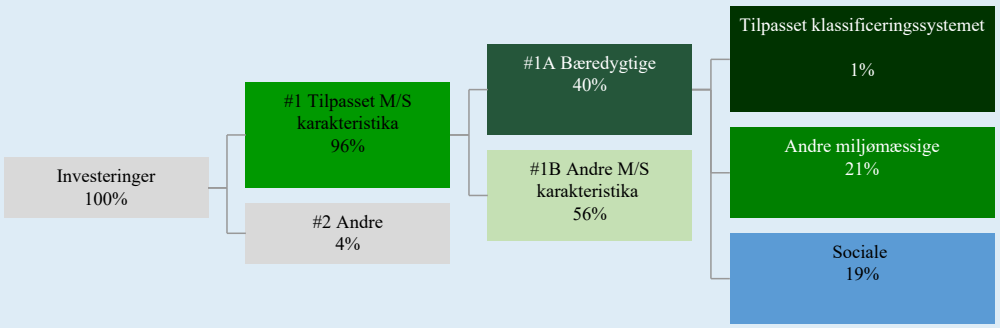
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 40% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	15.00%
Financials	Regional Banks	6.99%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	3.55%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	3.44%
Information Technology	Semiconductors	3.43%
Health Care	Pharmaceuticals	3.00%
Information Technology	Systems Software	2.53%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	2.39%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	2.19%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	2.00%
Energy	Oil && Production	1.86%
Energy	Integrated Oil & Gas	1.74%
Information Technology	Application Software	1.68%
Utilities	Electric Utilities	1.48%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	1.43%
Financials	Life & Health Insurance	1.34%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.27%
Industrials	Industrial Machinery	1.12%
Financials	Multi-Sector Holdings	1.10%
Health Care	Biotechnology	1.06%
Information Technology	Semiconductor Equipment	1.01%
Health Care	Life Science Tools & Services	1.00%
Financials	Multi-line Insurance	0.88%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.87%
Materials	Specialty Chemicals	0.86%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.85%
Consumer Staples	Household Products	0.68%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.67%
Industrials	Aerospace & Defense	0.66%
Health Care	Managed Health Care	0.65%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.62%
Industrials	Building Products	0.61%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.59%
Industrials	Construction & Engineering	0.53%
Materials	Aluminum	0.53%
Telecommunication Services	Publishing	0.52%
Health Care	Health Care Equipment	0.49%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.49%
Materials	Industrial Gases	0.48%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.47%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.46%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.45%

Consumer Discretionary	Restaurants	0.43%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.40%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.38%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.36%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.36%
Consumer Staples	Food Retail	0.35%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.34%
Consumer Staples	Personal Products	0.33%
Industrials	Research & Consulting Services	0.33%
Materials	Construction Materials	0.32%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.32%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.31%
Financials	Reinsurance	0.31%
Materials	Steel	0.30%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.30%
Financials	Diversified Capital Markets	0.29%
Energy	Oil && Marketing	0.29%
Industrials	Trucking	0.28%
Energy	Oil && Services	0.28%
Information Technology	Communications Equipment	0.28%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.26%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.26%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.25%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.24%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.23%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.22%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.22%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.21%
Information Technology	Electronic Components	0.21%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.20%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.20%
Consumer Staples	Brewers	0.20%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.18%
Financials	Consumer Finance	0.18%
Telecommunication Services	Advertising	0.17%
Industrials	Diversified Support Services	0.17%
Utilities	Renewable Electricity	0.17%
Industrials	Highways & Railtracks	0.17%
Materials	Commodity Chemicals	0.16%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.16%
Health Care	Health Care Distributors	0.15%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.15%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.15%
Materials	Metal & Glass Containers	0.15%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.14%
Energy	Oil && Transportation	0.14%
Health Care	Health Care Technology	0.13%

Consumer Discretionary	Leisure Products	0.13%
Health Care	Health Care Facilities	0.13%
Consumer Staples	Food Distributors	0.13%
Health Care	Health Care Supplies	0.13%
Industrials	Airport Services	0.13%
Industrials	Marine	0.12%
Industrials	Security & Alarm Services	0.11%
Consumer Discretionary	Footwear	0.11%
Materials	Paper Packaging	0.10%
Materials	Diversified Chemicals	0.10%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.10%
Consumer Discretionary	Education Services	0.10%
Real Estate	Specialized REITs	0.10%
Financials	Insurance Brokers	0.10%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.09%
Utilities	Gas Utilities	0.09%
Financials	Specialized Finance	0.09%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.09%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.09%
Financials	Mortgage REITs	0.08%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.08%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.08%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.08%
Utilities	Multi-Utilities	0.08%
Industrials	Railroads	0.07%
Health Care	Health Care Services	0.07%
Industrials	Airlines	0.07%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.07%
Consumer Staples	Drug Retail	0.07%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.06%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.06%
Utilities	Water Utilities	0.06%
Industrials	Office Services & Supplies	0.05%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.05%
Real Estate	Diversified REITs	0.04%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.04%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.04%
Information Technology	Technology Distributors	0.04%
Materials	Gold	0.03%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.03%
Materials	Copper	0.03%
Real Estate	Real Estate Development	0.03%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.03%
Industrials	Marine Ports & Services	0.03%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.03%
Materials	Paper Products	0.02%
Real Estate	Office REITs	0.02%

Real Estate	Retail REITs	0.01%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.01%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.00%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.00%
Utilities	Independent Power Prod.&Energy Traders	0.00%
Materials	Forest Products	0.00%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.00%
Industrials	Commercial Printing	0.00%
Consumer Discretionary	Textiles	0.00%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.00%
Consumer Discretionary	Distributors	0.00%
Materials	Silver	0.00%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.00%
Real Estate	Real Estate Services	0.00%
Government bonds		5.77%
Non-profit housing		0.28%
No sector data		5.82%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

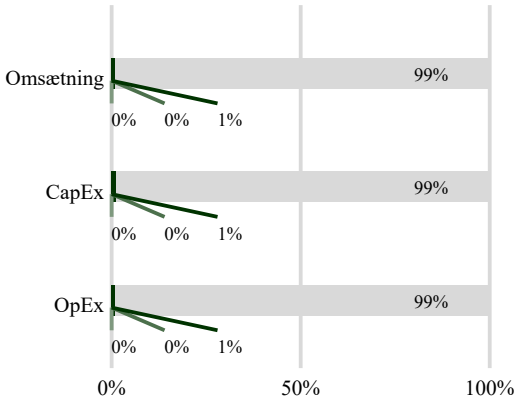
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ✓ Ja
  - ✓ Inden for fossilgas
  - ✓ Inden for atomenergi
- ☐ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

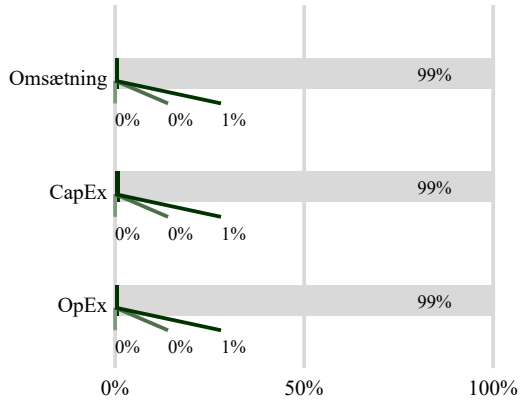
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 94% af de samlede investeringer.

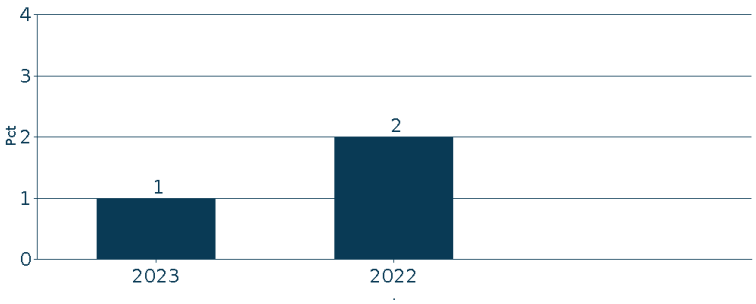
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 21%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 19%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under ”Andre”, og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under ”Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?”. Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere, udvælgelse af udstedere i overensstemmelse med afdelingens inklusionskriterierinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Horisont 65 - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 549300KSC8V35L67GK42

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 44%
  - ☑ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
3. Ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold målt på klimaparametre.
4. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
5. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.

6. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. I og med at afdelingen delvist investerede i fonde, der følger et EU-klimaindeks, er alle bæredygtige investeringer, der er indberettet for disse investeringer, baseret på metoden for disse benchmarks.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

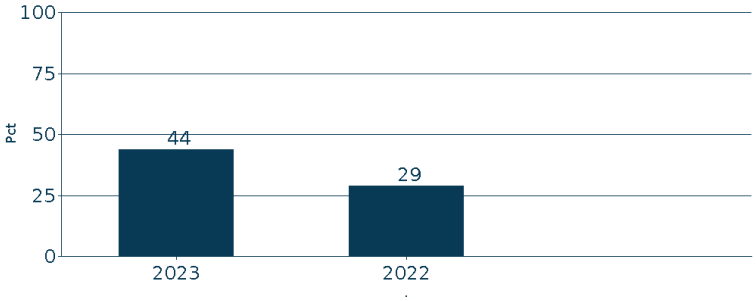
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

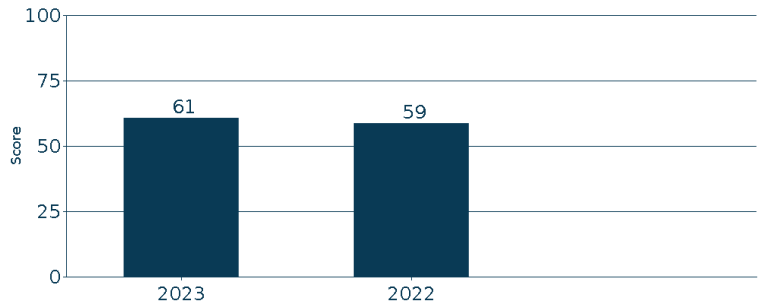
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 5% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Ansvarlig bæredygtighedspraksis

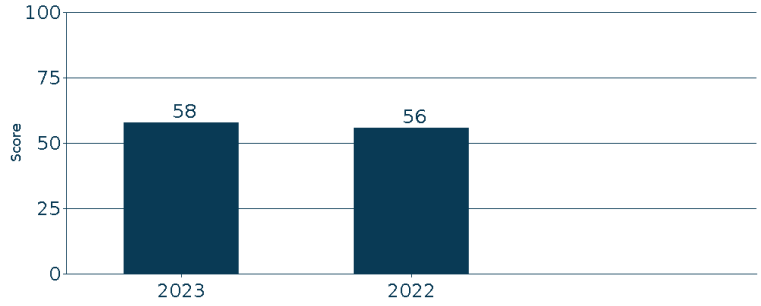
Indikator: Porteføljens vægtede ESG score. Denne ESG score er baseret på en internt udviklet model. Datadækningen for indikatoren var 81%.

Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til en ESG score på mindst 40. Enkelte virksomheder kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Ansvarlig miljøforvaltning

Indikator: Porteføljens "Carbon Risk Rating" score. "Carbon Risk Rating" er baseret på en ekstern rating fra ISS ESG. Datadækningen for indikatoren var 79%
Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til eller højere end en "Carbon Risk Rating" score på 40. Enkelte udstedere kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Eksklusioner

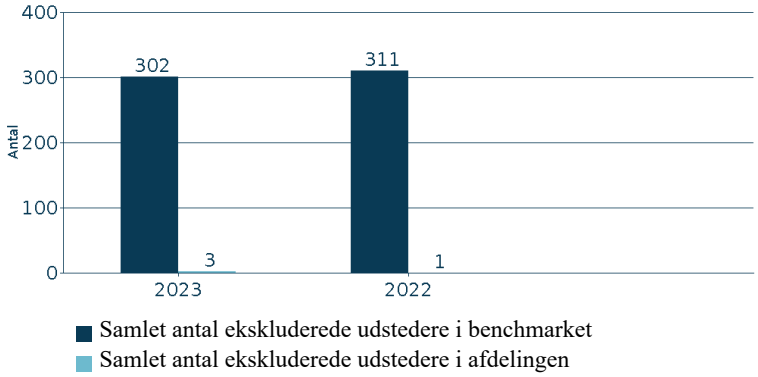
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	10	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	84	1.3%	1

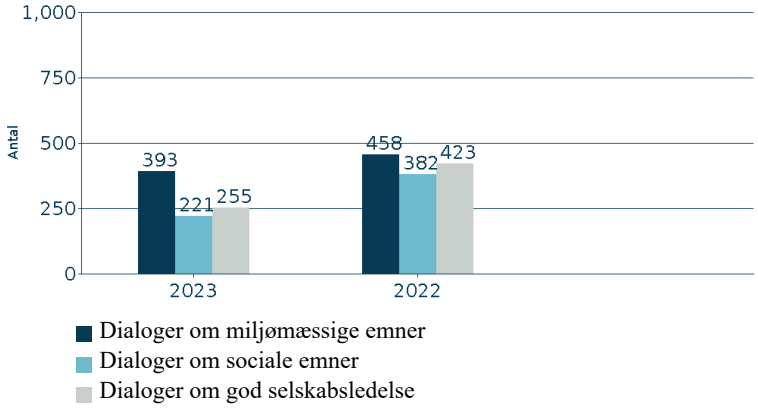
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	1
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	95	0.8%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	8	0.1%	1
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	36	1.1%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	88	1.6%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	17	0.3%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

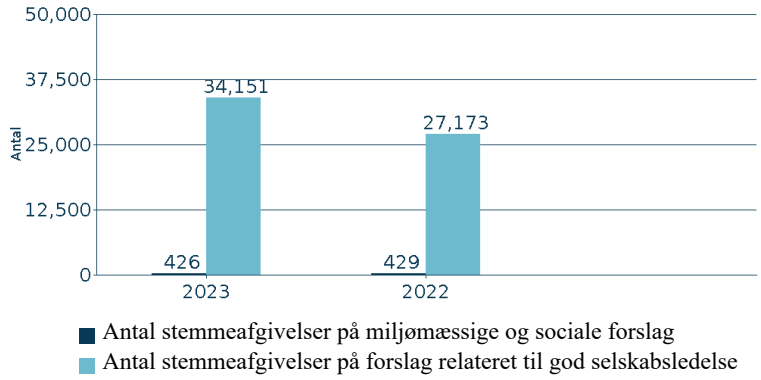
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")
- obligationer mærket som bæredygtige
- udstedere i fonde med reduktion af CO2-emission som bæredygtigt investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 38% af afdelingen.

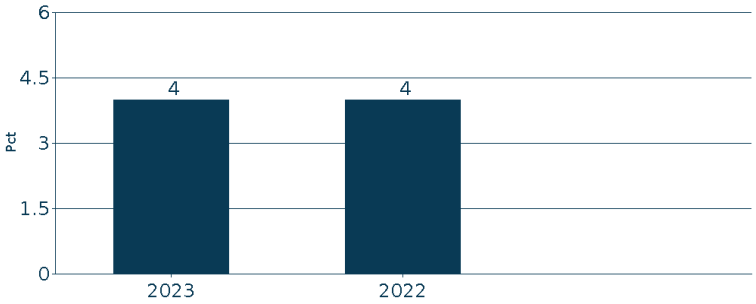
SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har investeret i bæredygtighedsmærkede obligationer, der følger rammekriterier fastsat af den internationale kapitalmarkedssammenslutning (ICMA). Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMAs kriterier. Vægtningen af de bæredygtighedsmærkede obligationer i afdelingen er vist i grafen nedenfor.

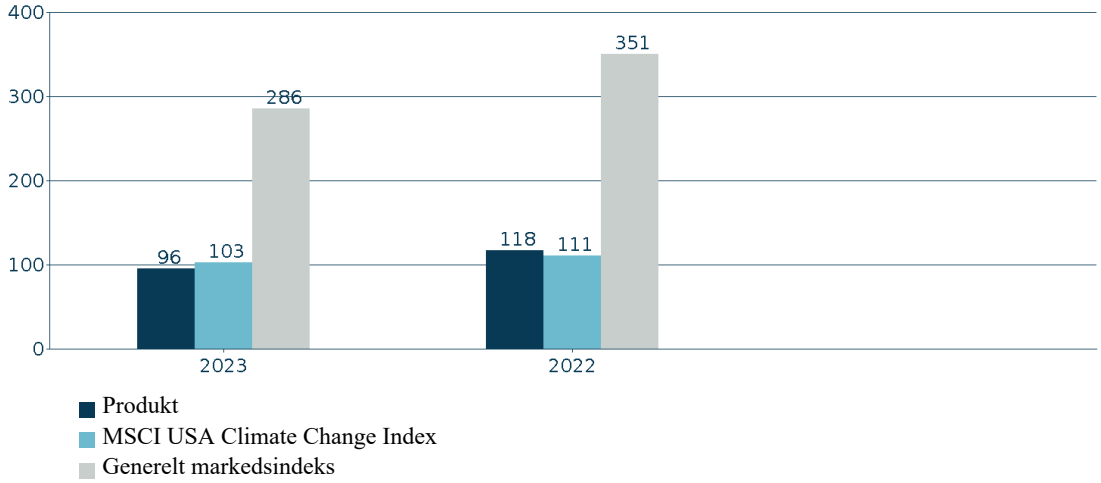


Investeringer med reduktionsmål for CO2

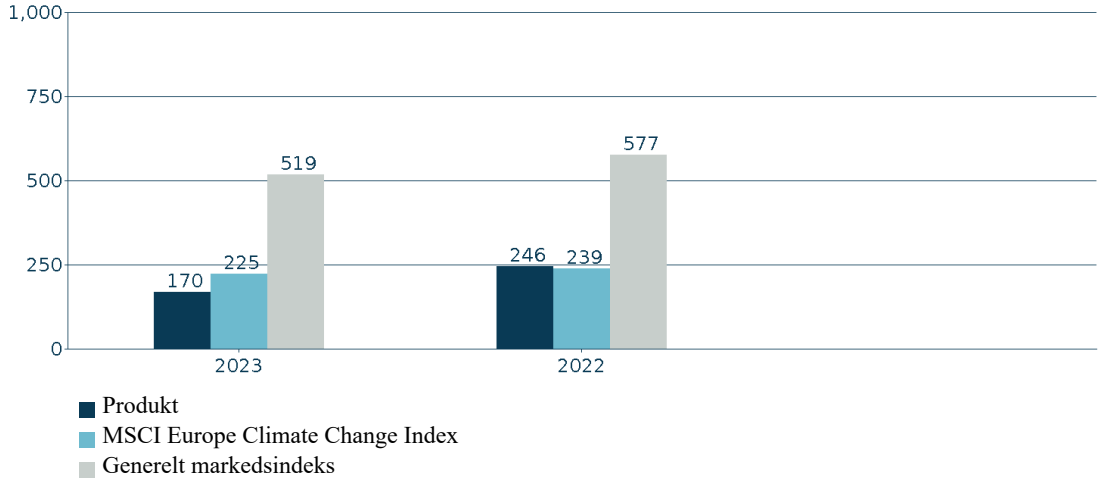
Afdelingen investerede i passive fonde, der følger et EU-klimabenchmark ud fra et mål om at reducere CO2-udledninger og dermed opnå Parisaftalens langsigtede mål (Andel af investeringer: 2%).

I tabellen ses den vægtede gennemsnitlige kulstofintensitet (WACI) i de passive fonde målt i forhold til deres EU-klimabenchmark og det brede markedsindeks.

Danske Invest Index USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W



Danske Invest Index Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede investeringer i udstedere. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.I hvilket omfang negative indvirkninger på indikatorerne blev yderligere addresseret kan have varieret på niveau af de underliggende fonde.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	1.312	91,0%	1.358	89,8%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	311	91,0%	329	89,8%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	13.679	91,0%	12.157	89,8%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	15.302	91,0%	13.864	89,9%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	547	91,0%	459	89,9%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.436	90,3%	1.455	89,9%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	8,3%	90,6%	8,3%	89,5%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	66,7%	46,3%	73,3%	36,6%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1,6%	0,9%	1,6%	0,9%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		40,7%		29,9%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,44		0,22	
	Råstofindvinding	2,92		2,89	
	Industri	0,83		1,24	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,99		4,10	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	2,72		1,98	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	6,00		0,24	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,87		1,49	
	Transport og godshåndtering	1,30		1,64	
	Ejendomshandel	0,38		0,17	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	49,6%	91,9%	57,9%	91,9%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	90,7%	0,0%	89,6%

	Udledning til vand	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,23	3,9%	0,31	3,4%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	168,90	20,6%	375,40	13,2%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning

15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	91,0%	0,0%	89,8%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	20,3%	84,2%	20,1%	82,5%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	6,7%	9,0%	8,3%	9,7%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	36,5%	87,1%	34,8%	58,6%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	90,7%	0,0%	89,7%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,4%	76,9%	0,2%	66,9%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	29,2%	84,3%	24,2%	82,5%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	366	88,6%	478	87,6%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	54,5 (83,6%)	88,6%	52,0 (89,7%)	87,6%
24	Gennemsnitlig korruption score	1,38	88,6%	1,19	87,6%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,3	88,6%	0,1	87,6%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	1,65	88,6%	1,40	87,6%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 275 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 14 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 27 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC

relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 45 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Afdeling ens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 3 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Di Sele Global Equity Solution Akk Dkk W	Finansiel virksomhed	19.2%	DK
Di Sele Global Equity Solution Fin, Oew	Finansiel virksomhed	19.2%	DK
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon Ii C	Consumer Discretionary	13.6%	NO
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon Ii A		13.5%	NO
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon Ii D	Finansiel virksomhed	13.0%	NO
Di Sele Tactical Asset Allocation Norge Kl Nok W	Finansiel virksomhed	10.3%	DK
Dix Usa Restricted Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	8.6%	DK
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A	Finansiel virksomhed	7.4%	NO
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, Kl Nok	Finansiel virksomhed	7.1%	DK
Di Nye Markeder - Akkumulerende, Klasse Dkk	Financials	7.0%	DK
Di Sicav Euro Invest. Grade Corp. Bond Wa Nokh	Finansiel virksomhed	5.8%	LU
Di Global Sustainable Future - Akk, Klasse Dkk W	Finansiel virksomhed	3.8%	DK
Di Nye Markeder Obligasjon, Klasse Nok H	Finansiel virksomhed	3.6%	DK
Danske Invest Sicav Europe I	Finansiel virksomhed	3.2%	LU
Di Global High Yield Obligasjon, Klasse Nok H	Finansiel virksomhed	2.8%	DK

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

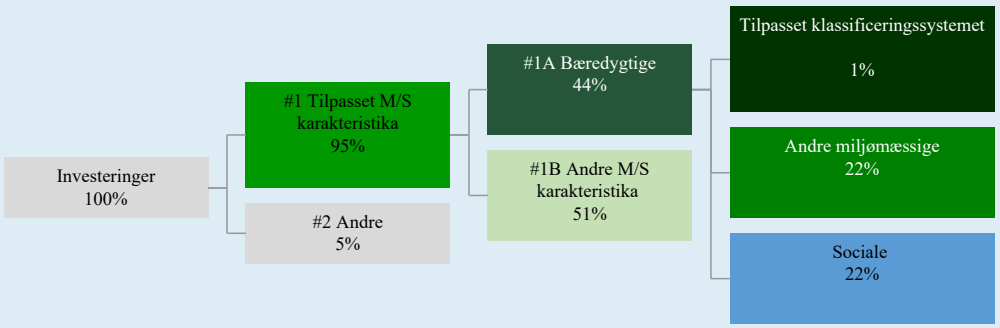
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 44% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	12.01%
Financials	Regional Banks	4.39%
Information Technology	Semiconductors	4.35%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	3.81%
Health Care	Pharmaceuticals	3.80%
Information Technology	Systems Software	3.22%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	2.78%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	2.52%
Energy	Oil && Production	2.17%
Information Technology	Application Software	2.12%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	2.09%
Energy	Integrated Oil & Gas	2.04%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	2.01%
Financials	Life & Health Insurance	1.57%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	1.47%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.47%
Utilities	Electric Utilities	1.42%
Industrials	Industrial Machinery	1.35%
Health Care	Biotechnology	1.32%
Information Technology	Semiconductor Equipment	1.25%
Health Care	Life Science Tools & Services	1.22%
Financials	Multi-line Insurance	1.09%
Industrials	Trading Companies & Distributors	1.02%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.01%
Materials	Specialty Chemicals	0.88%
Consumer Staples	Household Products	0.86%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.84%
Health Care	Managed Health Care	0.83%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.81%
Industrials	Aerospace & Defense	0.78%
Industrials	Building Products	0.74%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.74%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.74%
Industrials	Construction & Engineering	0.63%
Materials	Aluminum	0.62%
Health Care	Health Care Equipment	0.61%
Materials	Industrial Gases	0.60%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.57%
Telecommunication Services	Publishing	0.56%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.54%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.53%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.53%

Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.51%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.49%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.47%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.45%
Consumer Staples	Personal Products	0.41%
Industrials	Research & Consulting Services	0.39%
Financials	Reinsurance	0.38%
Materials	Construction Materials	0.38%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.37%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.36%
Information Technology	Communications Equipment	0.35%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.35%
Consumer Staples	Food Retail	0.33%
Materials	Steel	0.32%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.32%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.31%
Financials	Diversified Capital Markets	0.30%
Energy	Oil && Services	0.30%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.30%
Energy	Oil && Marketing	0.29%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.28%
Information Technology	Electronic Components	0.26%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.26%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.25%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.25%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.25%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.24%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.24%
Telecommunication Services	Advertising	0.21%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.21%
Consumer Staples	Brewers	0.20%
Utilities	Renewable Electricity	0.19%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.19%
Health Care	Health Care Distributors	0.19%
Financials	Consumer Finance	0.19%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.18%
Industrials	Diversified Support Services	0.18%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.18%
Industrials	Trucking	0.17%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.17%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.17%
Health Care	Health Care Technology	0.17%
Industrials	Marine	0.16%
Health Care	Health Care Supplies	0.16%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.16%
Consumer Staples	Food Distributors	0.15%
Industrials	Airport Services	0.14%

Consumer Discretionary	Footwear	0.14%
Materials	Commodity Chemicals	0.14%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.13%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.12%
Financials	Insurance Brokers	0.12%
Consumer Discretionary	Education Services	0.12%
Health Care	Health Care Facilities	0.11%
Materials	Paper Packaging	0.11%
Financials	Specialized Finance	0.11%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.11%
Utilities	Gas Utilities	0.11%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.10%
Materials	Metal & Glass Containers	0.10%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.10%
Health Care	Health Care Services	0.10%
Industrials	Security & Alarm Services	0.09%
Industrials	Highways & Railtracks	0.09%
Real Estate	Specialized REITs	0.09%
Materials	Diversified Chemicals	0.09%
Energy	Oil && Transportation	0.09%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.09%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.08%
Consumer Staples	Drug Retail	0.08%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.08%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.08%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.07%
Utilities	Multi-Utilities	0.07%
Industrials	Railroads	0.07%
Utilities	Water Utilities	0.06%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.06%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.06%
Financials	Mortgage REITs	0.06%
Industrials	Office Services & Supplies	0.05%
Real Estate	Diversified REITs	0.05%
Industrials	Airlines	0.05%
Materials	Gold	0.05%
Information Technology	Technology Distributors	0.04%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.04%
Materials	Copper	0.03%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.03%
Real Estate	Real Estate Development	0.03%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.03%
Industrials	Marine Ports & Services	0.02%
Materials	Paper Products	0.02%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.02%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.02%
Real Estate	Office REITs	0.02%

Real Estate	Retail REITs	0.01%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.01%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.00%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.00%
Consumer Discretionary	Distributors	0.00%
Utilities	Independent Power Prod.&Energy Traders	0.00%
Materials	Forest Products	0.00%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.00%
Industrials	Commercial Printing	0.00%
Consumer Discretionary	Textiles	0.00%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.00%
Materials	Silver	0.00%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.00%
Real Estate	Real Estate Services	0.00%
Government bonds		3.71%
Non-profit housing		0.15%
No sector data		5.85%



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

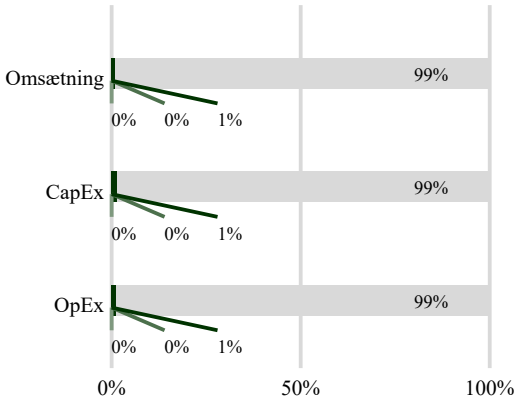
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ✓ Ja
  - ✓ Inden for fossilgas
  - ✓ Inden for atomenergi
- ☐ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

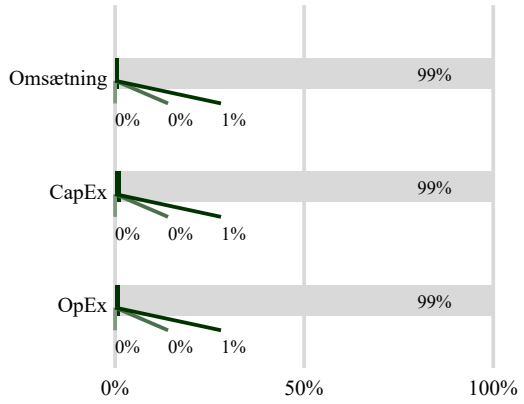
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 96% af de samlede investeringer.

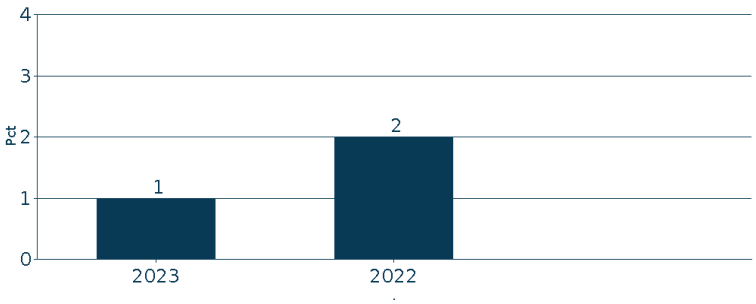
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 22%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 22%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under ”Andre”, og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under ”Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?”. Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere, udvælgelse af udstedere i overensstemmelse med afdelingens inklusionskriterierinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Horisont 80 - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 549300RRMDWOMKV9EZ44

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 50%
  - ☑ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
3. Ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold målt på klimaparametre.
4. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
5. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.

6. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. I og med at afdelingen delvist investerede i fonde, der følger et EU-klimaindeks, er alle bæredygtige investeringer, der er indberettet for disse investeringer, baseret på metoden for disse benchmarks.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

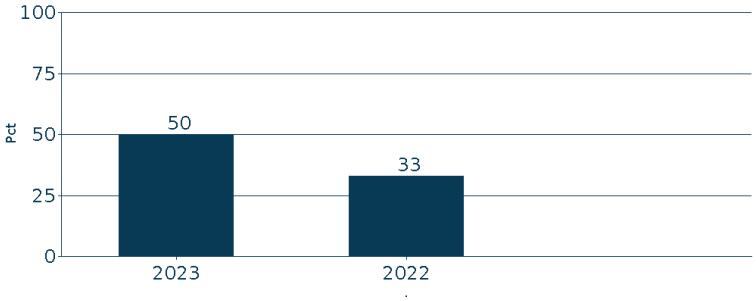
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

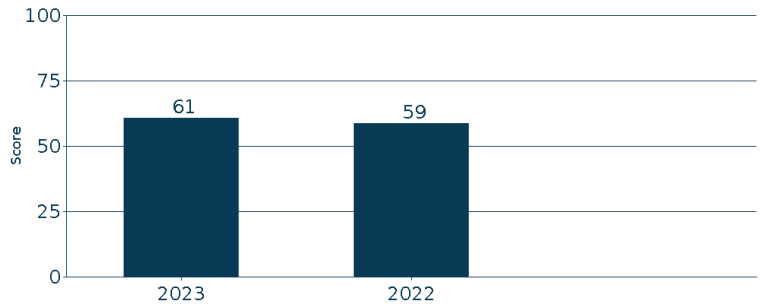
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 5% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Ansvarlig bæredygtighedspraksis

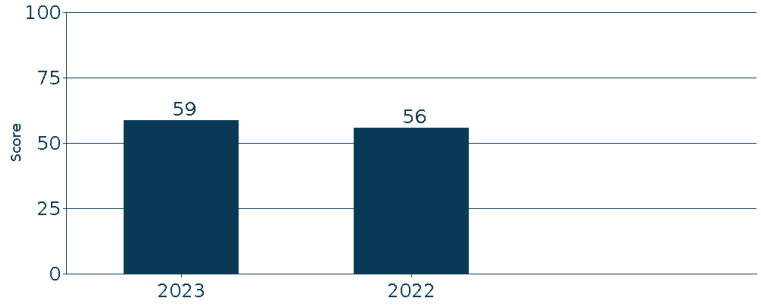
Indikator: Porteføljens vægtede ESG score. Denne ESG score er baseret på en internt udviklet model. Datadækningen for indikatoren var 88%.

Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til en ESG score på mindst 40. Enkelte virksomheder kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Ansvarlig miljøforvaltning

Indikator: Porteføljens "Carbon Risk Rating" score. "Carbon Risk Rating" er baseret på en ekstern rating fra ISS ESG. Datadækningen for indikatoren var 86%
Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til eller højere end en "Carbon Risk Rating" score på 40. Enkelte udstedere kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Eksklusioner

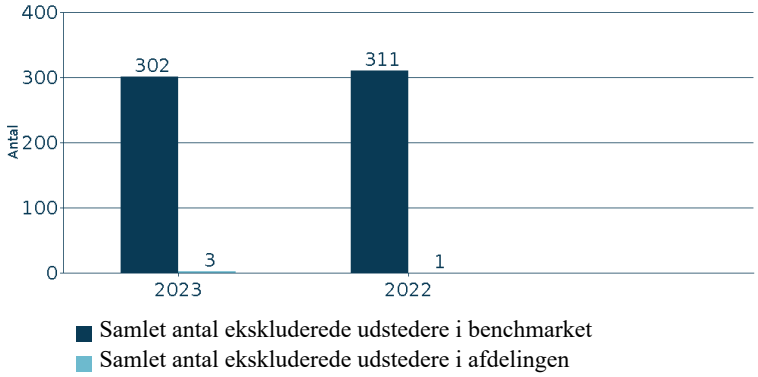
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	10	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	84	1.6%	1

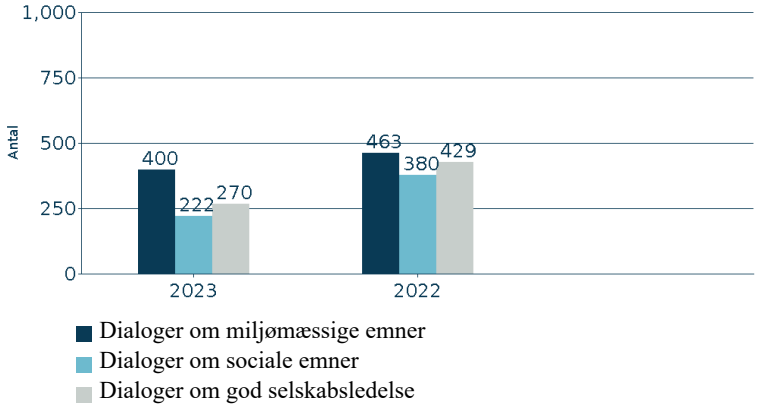
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	1
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	95	0.9%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	8	0.1%	1
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	36	1.3%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	88	2.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	17	0.3%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

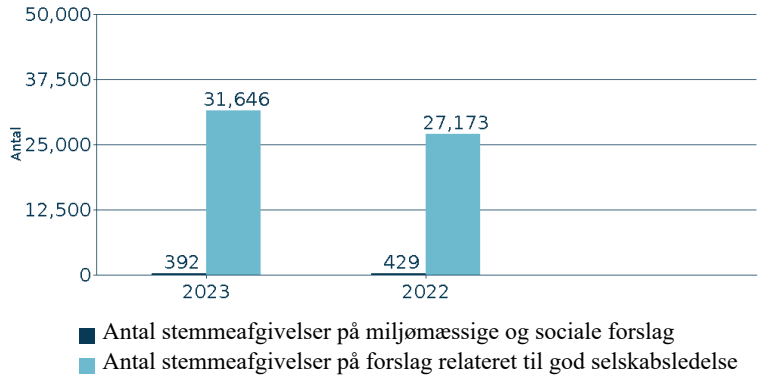
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")
- obligationer mærket som bæredygtige
- udstedere i fonde med reduktion af CO2-emission som bæredygtigt investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 40% af afdelingen.

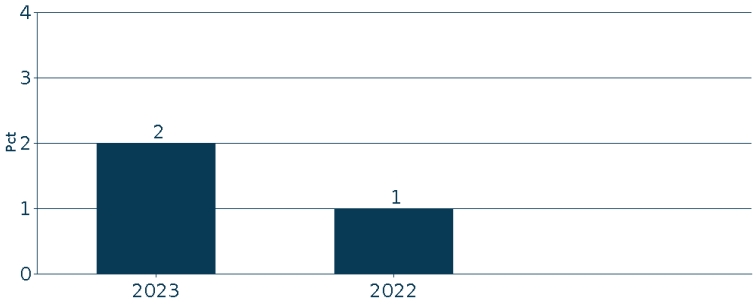
SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har investeret i bæredygtighedsmærkede obligationer, der følger rammekriterier fastsat af den internationale kapitalmarkedssammenslutning (ICMA). Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMAs kriterier. Vægtningen af de bæredygtighedsmærkede obligationer i afdelingen er vist i grafen nedenfor.

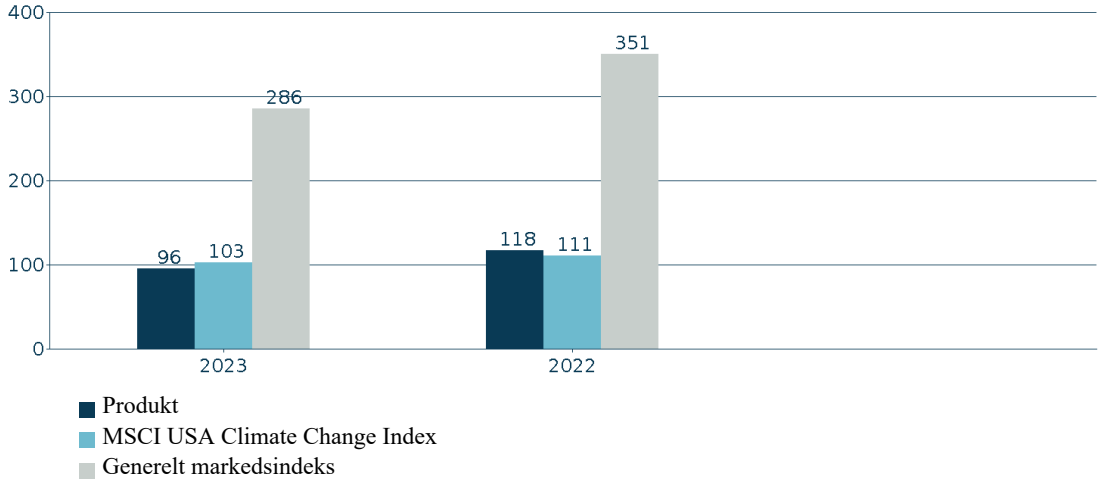


Investeringer med reduktionsmål for CO2

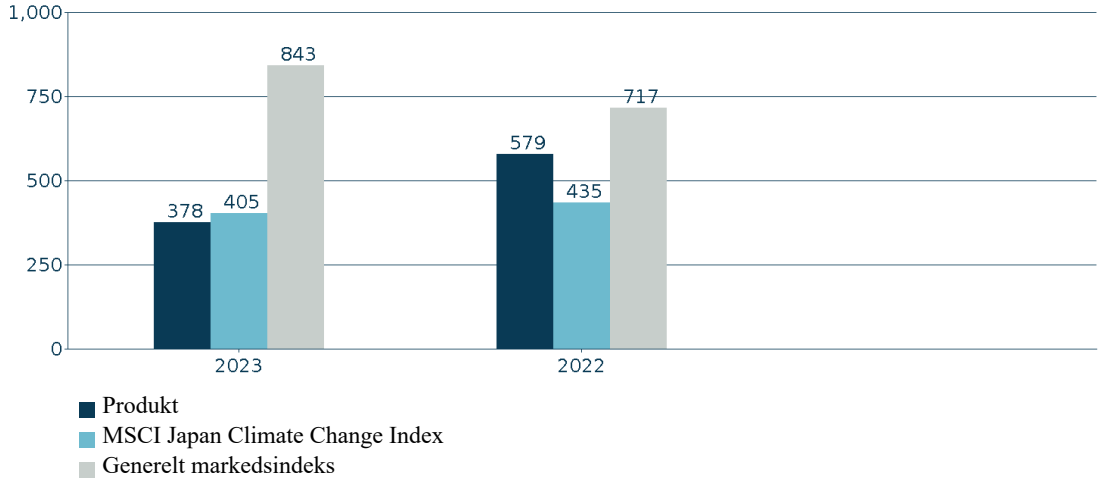
Afdelingen investerede i passive fonde, der følger et EU-klimabenchmark ud fra et mål om at reducere CO2-udledninger og dermed opnå Parisaftalens langsigtede mål (Andel af investeringer: 8%).

I tabellen ses den vægtede gennemsnitlige kulstofintensitet (WACI) i de passive fonde målt i forhold til deres EU-klimabenchmark og det brede markedsindeks.

Danske Invest Index USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W



Danske Invest Index Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede investeringer i udstedere. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.I hvilket omfang negative indvirkninger på indikatorerne blev yderligere addresseret kan have varieret på niveau af de underliggende fonde.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	2.898	94,9%	3.154	94,2%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	638	94,9%	701	94,2%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	30.905	94,9%	29.132	94,2%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	34.441	94,9%	33.032	94,2%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	552	94,9%	483	94,2%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.451	94,3%	1.568	94,2%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	8,7%	94,5%	9,1%	93,8%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	66,7%	52,3%	73,0%	42,4%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1,7%	0,9%	1,7%	0,9%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		43,8%		32,6%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,43		0,23	
	Råstofindvinding	2,53		2,79	
	Industri	0,79		1,17	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,80		4,05	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	2,50		1,66	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	7,38		0,17	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,85		1,56	
	Transport og godshåndtering	1,05		1,64	
	Ejendomshandel	0,38		0,15	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	47,0%	95,8%	55,0%	95,8%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	94,7%	0,0%	94,0%

	Udledning til vand	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,21	4,0%	0,31	3,9%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	146,59	22,9%	367,06	15,7%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning

15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	94,9%	0,0%	94,2%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	21,3%	90,5%	21,1%	89,3%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	7,1%	8,7%	6,5%	9,9%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	35,6%	91,3%	34,6%	67,9%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	94,7%	0,0%	94,1%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,4%	83,8%	0,2%	75,4%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	29,9%	90,6%	25,7%	89,3%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	374	87,4%	481	87,3%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	54,5 (83,6%)	87,4%	52,0 (89,7%)	87,3%
24	Gennemsnitlig korruption score	1,35	87,4%	1,19	87,3%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,4	87,4%	0,1	87,3%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	1,62	87,4%	1,40	87,3%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 280 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 14 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 27 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC

relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 46 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Afdeling ens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 3 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Di Sele Global Equity Solution Akk Dkk W	Finansiel virksomhed	19.3%	DK
Di Sele Global Equity Solution Fin, Oew	Finansiel virksomhed	19.1%	DK
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon Ii A		16.8%	NO
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon Ii D	Finansiel virksomhed	16.5%	NO
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon Ii E	Finansiel virksomhed	16.1%	NO
Dix Usa Restricted Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	12.6%	DK
Di Sele Tactical Asset Allocation Norge Kl Nok W	Finansiel virksomhed	10.2%	DK
Di Nye Markeder - Akkumulerende, Klasse Dkk	Financials	7.8%	DK
Di Global Sustainable Future - Akk, Klasse Dkk W	Finansiel virksomhed	5.7%	DK
Danske Invest Sicav Europe I	Finansiel virksomhed	3.8%	LU
Di Sele Usa Mid Cap, Klasse Dkk W	Finansiel virksomhed	3.1%	DK
Di Sicav Euro Invest. Grade Corp. Bond Wa Nokh	Finansiel virksomhed	2.9%	LU
Di Nye Markeder Obligasjon, Klasse Nok H	Finansiel virksomhed	2.3%	DK
Di Global High Yield Obligasjon, Klasse Nok H	Finansiel virksomhed	2.0%	DK
Danske Invest Sicav Europe Small Cap I_Old	Finansiel virksomhed	1.8%	LU

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

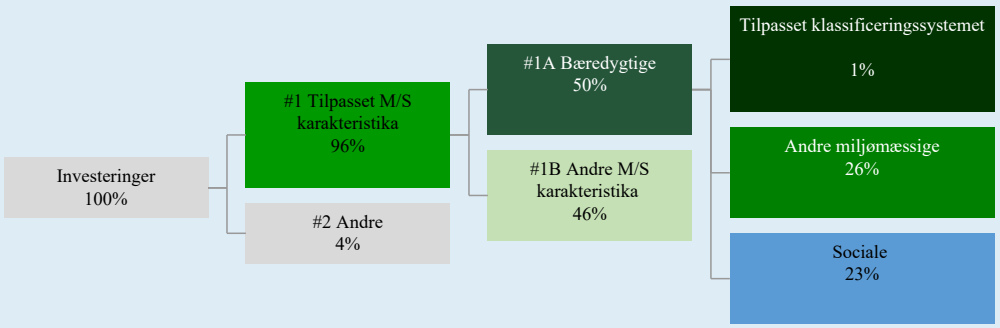
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 50% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	8.40%
Information Technology	Semiconductors	5.46%
Health Care	Pharmaceuticals	4.55%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	4.11%
Information Technology	Systems Software	3.82%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	3.35%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	2.93%
Information Technology	Application Software	2.64%
Energy	Oil && Production	2.42%
Energy	Integrated Oil & Gas	2.21%
Financials	Life & Health Insurance	1.79%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	1.75%
Financials	Regional Banks	1.74%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.72%
Industrials	Industrial Machinery	1.63%
Information Technology	Semiconductor Equipment	1.51%
Health Care	Life Science Tools & Services	1.50%
Health Care	Biotechnology	1.49%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	1.44%
Financials	Multi-line Insurance	1.31%
Utilities	Electric Utilities	1.21%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.15%
Industrials	Trading Companies & Distributors	1.13%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.04%
Consumer Staples	Household Products	1.00%
Materials	Specialty Chemicals	0.94%
Health Care	Managed Health Care	0.94%
Industrials	Aerospace & Defense	0.91%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.85%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.85%
Health Care	Health Care Equipment	0.82%
Industrials	Building Products	0.81%
Materials	Aluminum	0.71%
Industrials	Construction & Engineering	0.69%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.67%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.66%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.66%
Materials	Industrial Gases	0.65%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.62%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.61%
Telecommunication Services	Publishing	0.60%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.59%

Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.56%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.52%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.47%
Industrials	Research & Consulting Services	0.46%
Consumer Staples	Personal Products	0.45%
Information Technology	Communications Equipment	0.45%
Materials	Construction Materials	0.40%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.40%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.38%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.38%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.38%
Financials	Reinsurance	0.38%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.35%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.34%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.34%
Energy	Oil && Services	0.34%
Materials	Steel	0.34%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.33%
Information Technology	Electronic Components	0.33%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.31%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.31%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.30%
Energy	Oil && Marketing	0.30%
Consumer Staples	Food Retail	0.28%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.27%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.26%
Telecommunication Services	Advertising	0.25%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.25%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.25%
Financials	Diversified Capital Markets	0.24%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.23%
Health Care	Health Care Technology	0.22%
Health Care	Health Care Supplies	0.22%
Health Care	Health Care Distributors	0.22%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.21%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.21%
Financials	Consumer Finance	0.21%
Utilities	Renewable Electricity	0.20%
Industrials	Marine	0.20%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.19%
Industrials	Diversified Support Services	0.18%
Consumer Discretionary	Footwear	0.17%
Financials	Insurance Brokers	0.16%
Consumer Staples	Brewers	0.15%
Consumer Staples	Food Distributors	0.15%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.15%
Materials	Paper Packaging	0.15%

Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.14%
Consumer Discretionary	Education Services	0.14%
Financials	Specialized Finance	0.14%
Industrials	Airport Services	0.14%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.14%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.14%
Industrials	Railroads	0.13%
Health Care	Health Care Services	0.13%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.13%
Materials	Commodity Chemicals	0.12%
Health Care	Health Care Facilities	0.12%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.12%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.12%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.12%
Utilities	Gas Utilities	0.10%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.10%
Consumer Staples	Drug Retail	0.10%
Materials	Diversified Chemicals	0.09%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.09%
Utilities	Water Utilities	0.08%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.08%
Materials	Metal & Glass Containers	0.08%
Energy	Oil && Transportation	0.07%
Industrials	Trucking	0.07%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.06%
Utilities	Multi-Utilities	0.06%
Industrials	Security & Alarm Services	0.06%
Industrials	Office Services & Supplies	0.06%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.06%
Real Estate	Diversified REITs	0.06%
Materials	Gold	0.06%
Materials	Copper	0.06%
Real Estate	Specialized REITs	0.05%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.05%
Financials	Mortgage REITs	0.05%
Information Technology	Technology Distributors	0.05%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.04%
Industrials	Airlines	0.04%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.04%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.02%
Materials	Paper Products	0.02%
Industrials	Marine Ports & Services	0.02%
Industrials	Highways & Railtracks	0.02%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.02%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.02%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.02%
Real Estate	Real Estate Development	0.02%

Consumer Discretionary	Distributors	0.01%
Real Estate	Office REITs	0.01%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.01%
Real Estate	Retail REITs	0.01%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.00%
Industrials	Commercial Printing	0.00%
Utilities	Independent Power Prod.&Energy Traders	0.00%
Materials	Forest Products	0.00%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.00%
Consumer Discretionary	Textiles	0.00%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.00%
Materials	Silver	0.00%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.00%
Real Estate	Real Estate Services	0.00%
Government bonds		2.26%
Non-profit housing		0.02%
No sector data		6.33%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

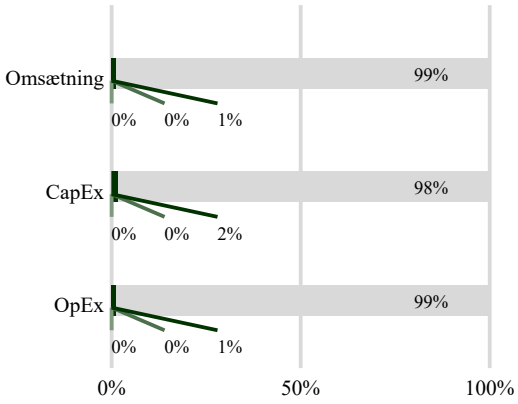
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ✓ Ja
  - ✓ Inden for fossilgas
  - ✓ Inden for atomenergi
- ☐ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

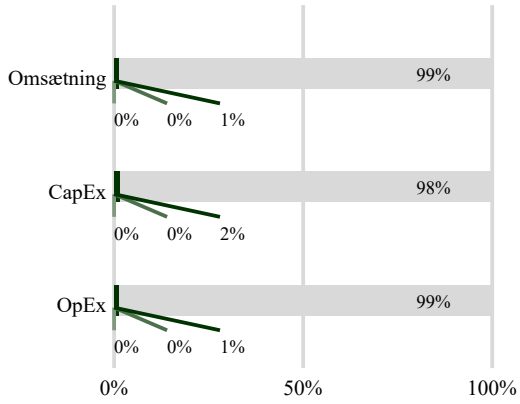
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 98% af de samlede investeringer.

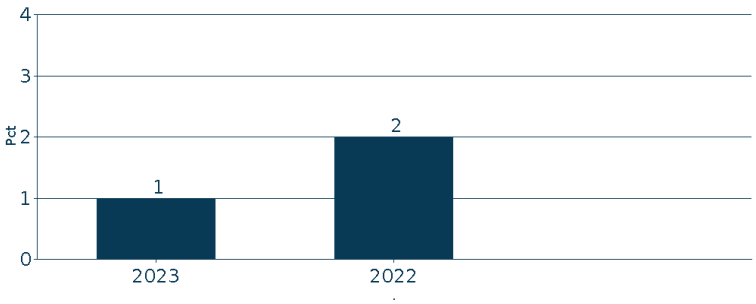
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 26%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 23%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under ”Andre”, og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under ”Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?”. Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere, udvælgelse af udstedere i overensstemmelse med afdelingens inklusionskriterierinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 549300U45K3484OLT365

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 37%
  - ☑ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
3. Ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold målt på klimaparametre.
4. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
5. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.

6. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. I og med at afdelingen delvist investerede i fonde, der følger et EU-klimaindeks, er alle bæredygtige investeringer, der er indberettet for disse investeringer, baseret på metoden for disse benchmarks.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

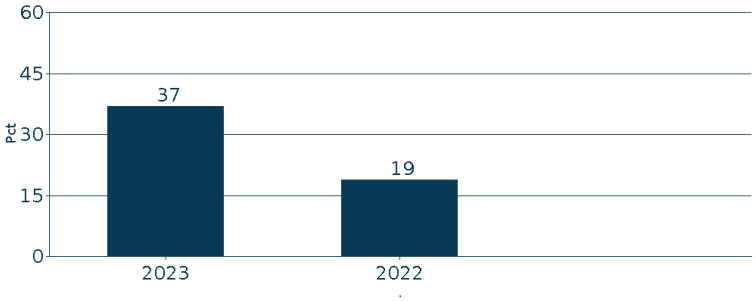
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

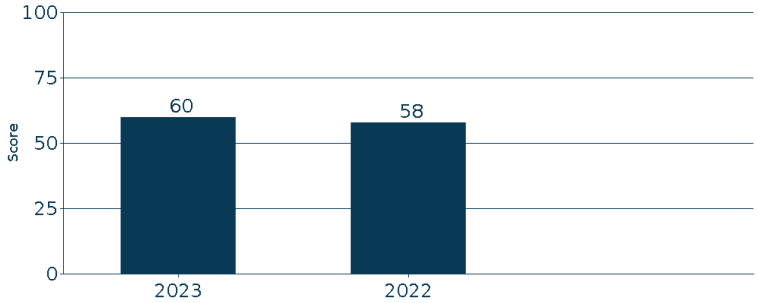
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 5% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Ansvarlig bæredygtighedspraksis

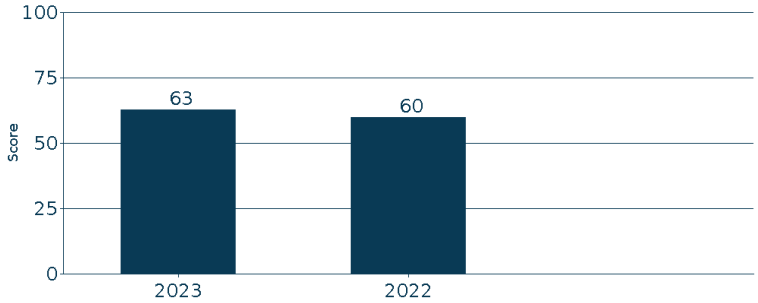
Indikator: Porteføljens vægtede ESG score. Denne ESG score er baseret på en internt udviklet model. Datadækningen for indikatoren var 63%.

Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til en ESG score på mindst 40. Enkelte virksomheder kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Ansvarlig miljøforvaltning

Indikator: Porteføljens "Carbon Risk Rating" score. "Carbon Risk Rating" er baseret på en ekstern rating fra ISS ESG. Datadækningen for indikatoren var 65%
Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til eller højere end en "Carbon Risk Rating" score på 40. Enkelte udstedere kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Eksklusioner

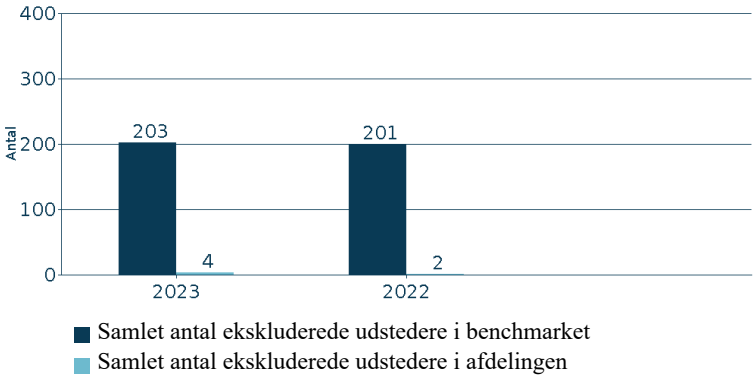
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	11	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	82	0.6%	2

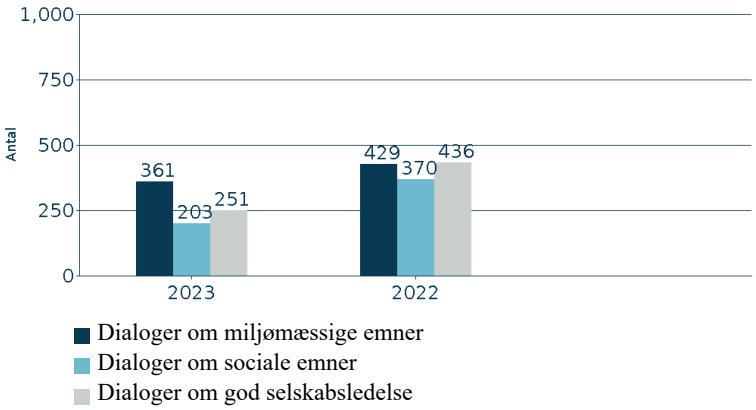
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	1
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	90	0.4%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	6	0.0%	1
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	28	0.6%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	14	0.2%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

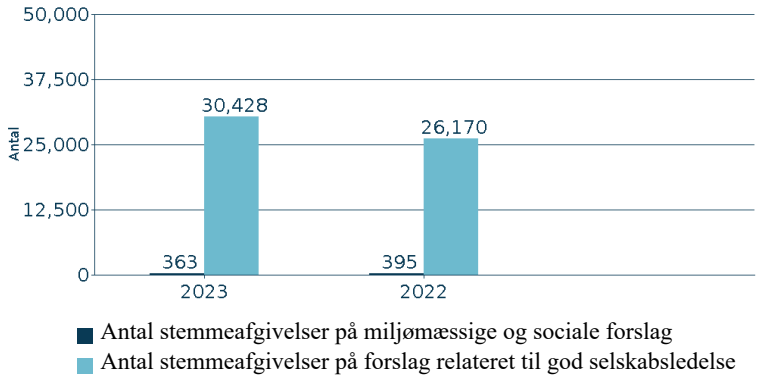
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")
- obligationer mærket som bæredygtige
- udstedere i fonde med reduktion af CO2-emission som bæredygtigt investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 25% af afdelingen.

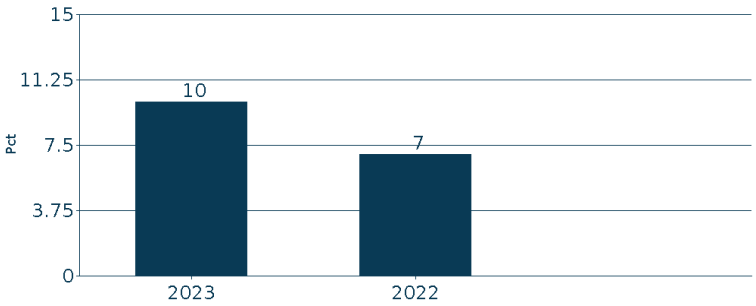
SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har investeret i bæredygtighedsmærkede obligationer, der følger rammekriterier fastsat af den internationale kapitalmarkedssammenslutning (ICMA). Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMAs kriterier. Vægtningen af de bæredygtighedsmærkede obligationer i afdelingen er vist i grafen nedenfor.

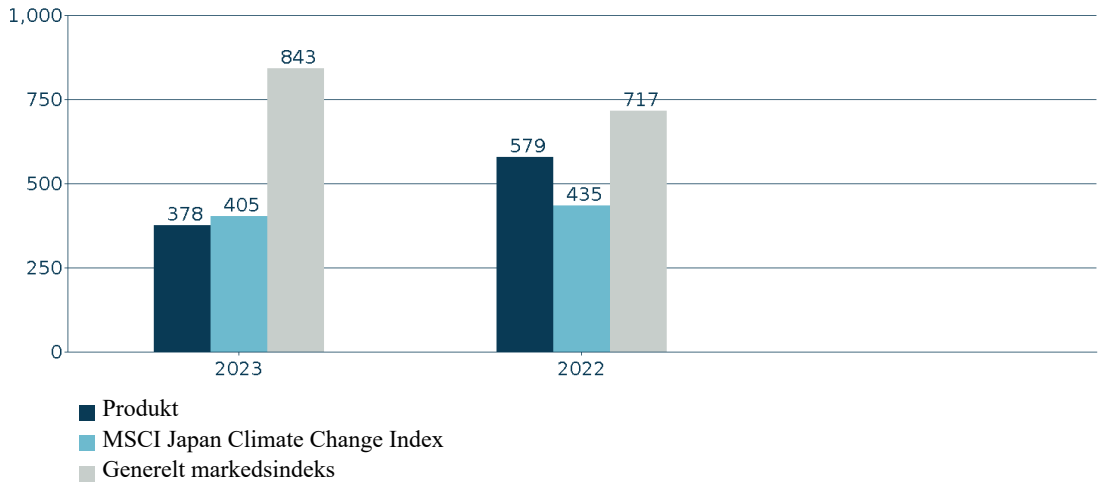


Investeringer med reduktionsmål for CO2

Afdelingen investerede i passive fonde, der følger et EU-klimabenchmark ud fra et mål om at reducere CO2-udledninger og dermed opnå Parisaftalens langsigtede mål (Andel af investeringer: 2%).

I tabellen ses den vægtede gennemsnitlige kulstofintensitet (WACI) i de passive fonde målt i forhold til deres EU-klimabenchmark og det brede markedsindeks.

Danske Invest Index Japan Restricted, klass SEK



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede investeringer i udstedere. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.I hvilket omfang negative indvirkninger på indikatorerne blev yderligere addresseret kan have varieret på niveau af de underliggende fonde.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	438	78,5%	506	78,1%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	142	78,5%	140	78,1%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	8.681	78,5%	8.797	78,1%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	9.261	78,5%	9.469	78,2%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	418	78,5%	383	78,2%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.004	78,4%	1.030	78,2%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	3,8%	78,3%	4,0%	78,0%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	64,4%	34,2%	70,5%	22,1%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1,1%	0,8%	1,0%	0,8%

10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		38,0%		32,6%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,06		0,27	
	Råstofindvinding	2,50		2,63	
	Industri	0,87		0,91	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,71		4,03	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	2,13		1,18	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	5,63		0,24	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	1,08		1,94	
	Transport og godshåndtering	0,99		1,89	
	Ejendomshandel	0,54		0,44	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	37,3%	78,8%	47,4%	78,8%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	78,3%	0,0%	78,0%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,38	2,7%	0,29	2,3%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	138,32	13,0%	276,56	7,1%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	78,5%	0,0%	78,1%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	13,8%	76,8%	13,0%	76,3%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	0,9%	4,4%	8,8%	5,3%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	41,0%	73,6%	35,8%	39,1%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	78,3%	0,0%	78,1%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,5%	71,8%	0,3%	67,4%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	24,3%	76,8%	12,8%	76,3%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	259	96,8%	291	96,1%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	56,3 (80,6%)	96,8%	53,0 (75,7%)	96,1%
24	Gennemsnitlig korruption score	2,02	96,8%	2,13	96,1%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,1	96,8%	0,0	96,1%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	2,02	96,8%	2,18	96,1%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 256 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 13 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 22 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 41 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Afdeling ens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 3 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse

indikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Di Sele Global Equity Solution Akk Sek W	Finansiel virksomhed	19.6%	DK
Danske Invest Sicav Sverige Ränta Sa	Finansiel virksomhed	19.3%	LU
Danske Invest Sicav Sverige Kort Ränta Sa	Finansiel virksomhed	16.0%	LU
Di Sele Tactical Asset Allocation Sverige Kl Sek W	Finansiel virksomhed	5.9%	DK
Danske Invest Danish Mortgage Bond S-Sek	Finansiel virksomhed	5.1%	DK
Di Sicav European Corp. Sust. Bond Isekh	Finansiel virksomhed	4.9%	LU
Di Globala Realräntor, Klass Sek H	Finansiel virksomhed	4.6%	DK
Swedbank Hypotek Ab 1% 18.06.2025	Financials	3.9%	SE
Danske Invest Sicav Sverige Sa	Finansiel virksomhed	3.8%	LU
Di Tillväxtmarknadsobligationer, Klass Sek H	Finansiel virksomhed	3.6%	DK
Dix Sweden Restricted, Kl. Sek W	Finansiel virksomhed	2.9%	DK
Di Sele Global Equity Solution Fin, Oew	Finansiel virksomhed	2.9%	DK
Di Sicav Global Emerging Markets A	Financials	2.5%	LU
Di Tillväxtmarknadsobl. Lokal Valuta, Klass Sek	Finansiel virksomhed	2.3%	DK
Danske Fund Global High Income Class S	Finansiel virksomhed	2.1%	DK

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

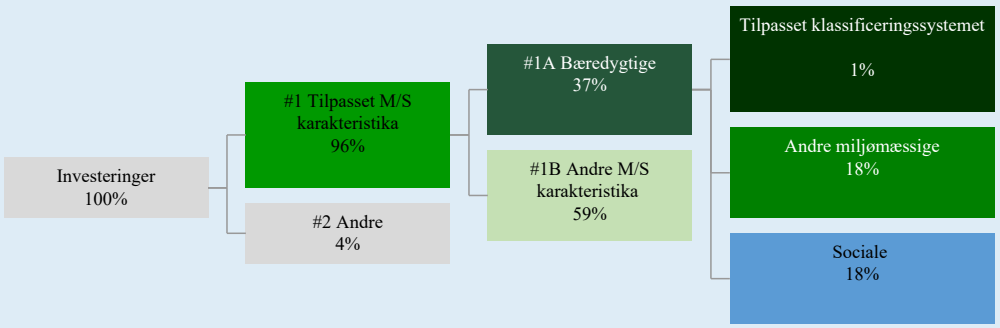
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 37% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	29.42%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	4.49%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	4.43%
Health Care	Pharmaceuticals	2.11%
Industrials	Industrial Machinery	1.87%
Financials	Multi-Sector Holdings	1.83%
Information Technology	Semiconductors	1.64%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.62%
Information Technology	Systems Software	1.41%
Utilities	Electric Utilities	1.32%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	1.25%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	1.21%
Information Technology	Application Software	1.18%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	1.00%
Industrials	Research & Consulting Services	0.96%
Industrials	Building Products	0.93%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.91%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.80%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.73%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.71%
Health Care	Biotechnology	0.68%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.67%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.66%
Industrials	Railroads	0.57%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.57%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.52%
Consumer Staples	Household Products	0.51%
Health Care	Health Care Equipment	0.49%
Consumer Staples	Food Retail	0.46%
Materials	Forest Products	0.45%
Materials	Specialty Chemicals	0.45%
Health Care	Managed Health Care	0.39%
Materials	Industrial Gases	0.38%
Financials	Life & Health Insurance	0.38%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.36%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.36%
Financials	Multi-line Insurance	0.35%
Energy	Oil && Production	0.33%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.32%
Industrials	Security & Alarm Services	0.32%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.32%
Industrials	Construction & Engineering	0.30%

Real Estate	Real Estate Development	0.28%
Consumer Staples	Personal Products	0.27%
Information Technology	Communications Equipment	0.26%
Industrials	Airport Services	0.26%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.25%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.25%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.25%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.24%
Information Technology	Electronic Components	0.23%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.23%
Industrials	Diversified Support Services	0.23%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.22%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.21%
Financials	Diversified Capital Markets	0.21%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.20%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.20%
Materials	Steel	0.20%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.20%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.19%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.19%
Financials	Reinsurance	0.19%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.17%
Materials	Construction Materials	0.17%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.17%
Health Care	Health Care Supplies	0.17%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.15%
Health Care	Health Care Technology	0.15%
Energy	Oil && Marketing	0.14%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.14%
Industrials	Trucking	0.13%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.13%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.12%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.12%
Materials	Paper Products	0.12%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.12%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.11%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.11%
Utilities	Multi-Utilities	0.10%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.10%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.10%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.09%
Health Care	Health Care Distributors	0.09%
Real Estate	Diversified REITs	0.09%
Consumer Staples	Brewers	0.09%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.09%
Financials	Regional Banks	0.08%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.08%

Telecommunication Services	Advertising	0.08%
Utilities	Renewable Electricity	0.08%
Financials	Consumer Finance	0.07%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.07%
Consumer Staples	Food Distributors	0.07%
Industrials	Aerospace & Defense	0.07%
Consumer Discretionary	Footwear	0.07%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.07%
Consumer Discretionary	Education Services	0.06%
Real Estate	Office REITs	0.06%
Financials	Specialized Finance	0.06%
Financials	Insurance Brokers	0.06%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.06%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.05%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.05%
Materials	Commodity Chemicals	0.05%
Health Care	Health Care Services	0.05%
Utilities	Gas Utilities	0.05%
Real Estate	Specialized REITs	0.04%
Materials	Diversified Chemicals	0.04%
Consumer Staples	Drug Retail	0.04%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.04%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.04%
Materials	Paper Packaging	0.04%
Energy	Oil && Services	0.03%
Materials	Metal & Glass Containers	0.03%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.03%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.03%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.03%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.03%
Energy	Oil && Transportation	0.03%
Health Care	Health Care Facilities	0.02%
Information Technology	Technology Distributors	0.02%
Financials	Mortgage REITs	0.02%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.02%
Materials	Copper	0.02%
Real Estate	Retail REITs	0.02%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.02%
Materials	Gold	0.02%
Industrials	Airlines	0.01%
Industrials	Marine Ports & Services	0.01%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.01%
Industrials	Office Services & Supplies	0.01%
Materials	Aluminum	0.01%
Utilities	Water Utilities	0.01%
Industrials	Commercial Printing	0.01%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.01%

Industrials	Marine	0.01%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.01%
Industrials	Highways & Railtracks	0.00%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.00%
Telecommunication Services	Publishing	0.00%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.00%
Utilities	Independent Power Prod.&Energy Traders	0.00%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.00%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.00%
Consumer Discretionary	Textiles	0.00%
Materials	Silver	0.00%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.00%
Real Estate	Real Estate Services	0.00%
Government bonds		14.22%
No sector data		6.40%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

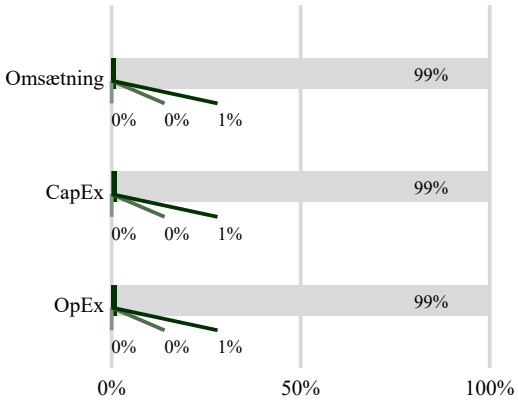
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ✓ Ja
  - ✓ Inden for fossilgas
  - ✓ Inden for atomenergi
- ☐ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

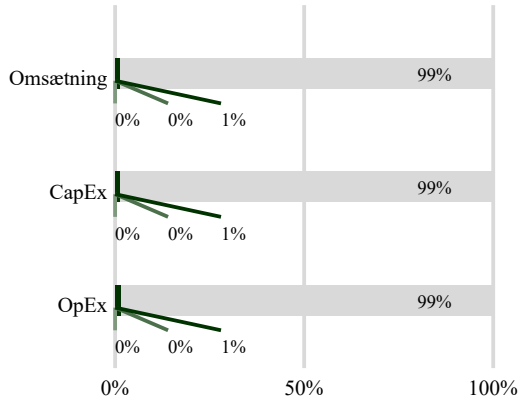
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 85% af de samlede investeringer.

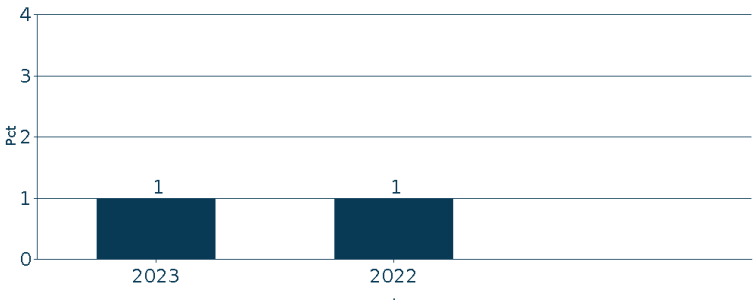
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 18%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 18%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under ”Andre”, og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under ”Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?”. Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere, udvælgelse af udstedere i overensstemmelse med afdelingens inklusionskriterierinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 549300UTP2ZEY1JOB777

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 44%
  - ☑ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
3. Ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold målt på klimaparametre.
4. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
5. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.

6. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. I og med at afdelingen delvist investerede i fonde, der følger et EU-klimaindeks, er alle bæredygtige investeringer, der er indberettet for disse investeringer, baseret på metoden for disse benchmarks.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

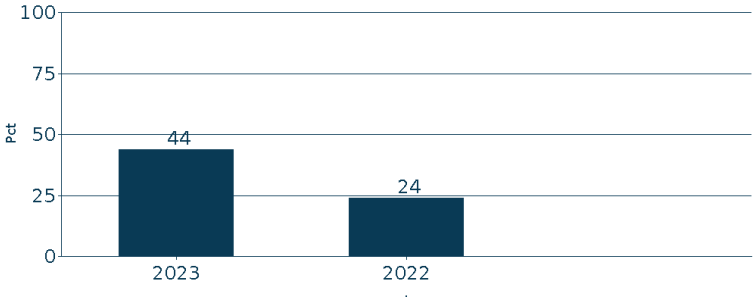
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

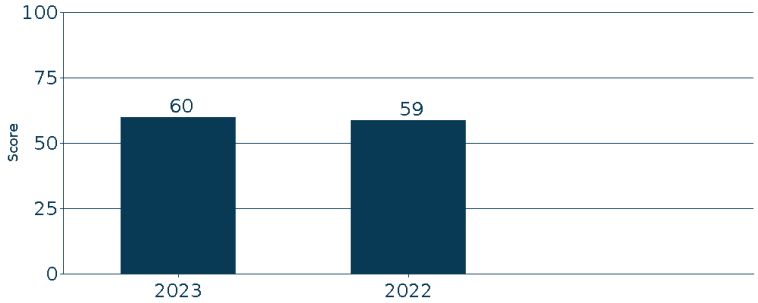
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 5% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Ansvarlig bæredygtighedspraksis

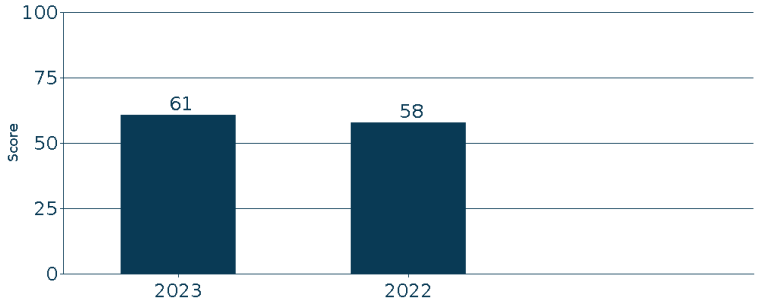
Indikator: Porteføljens vægtede ESG score. Denne ESG score er baseret på en internt udviklet model. Datadækningen for indikatoren var 75%.

Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til en ESG score på mindst 40. Enkelte virksomheder kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Ansvarlig miljøforvaltning

Indikator: Porteføljens "Carbon Risk Rating" score. "Carbon Risk Rating" er baseret på en ekstern rating fra ISS ESG. Datadækningen for indikatoren var 76%
Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til eller højere end en "Carbon Risk Rating" score på 40. Enkelte udstedere kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Eksklusioner

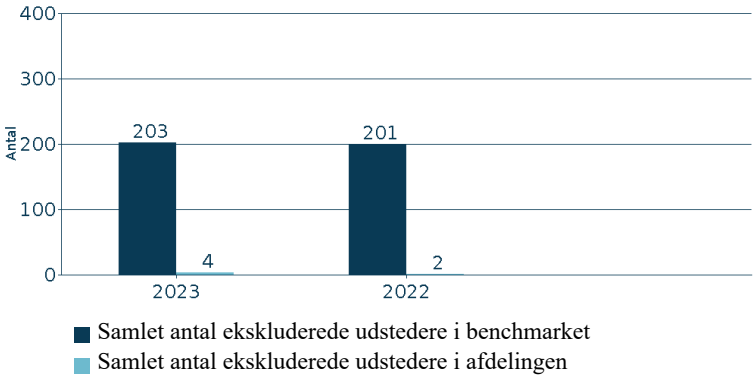
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	11	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	82	1.0%	2

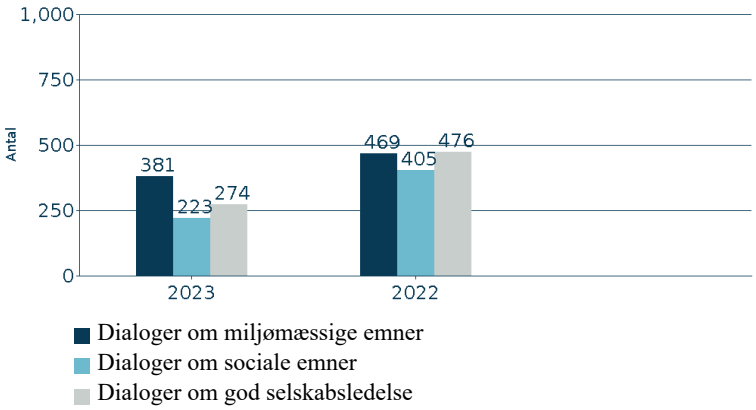
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	1
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	90	0.6%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	6	0.1%	1
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	28	0.9%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	14	0.3%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

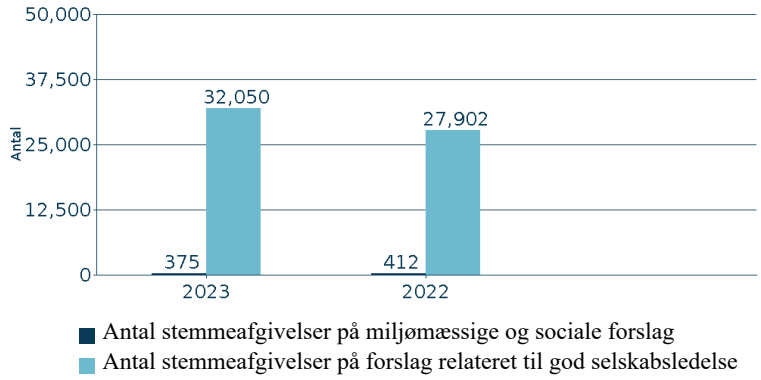
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")
- obligationer mærket som bæredygtige
- udstedere i fonde med reduktion af CO2-emission som bæredygtigt investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 33% af afdelingen.

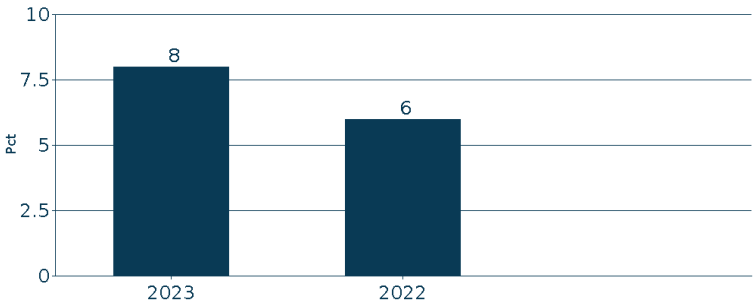
SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har investeret i bæredygtighedsmærkede obligationer, der følger rammekriterier fastsat af den internationale kapitalmarkedssammenslutning (ICMA). Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMAs kriterier. Vægtningen af de bæredygtighedsmærkede obligationer i afdelingen er vist i grafen nedenfor.

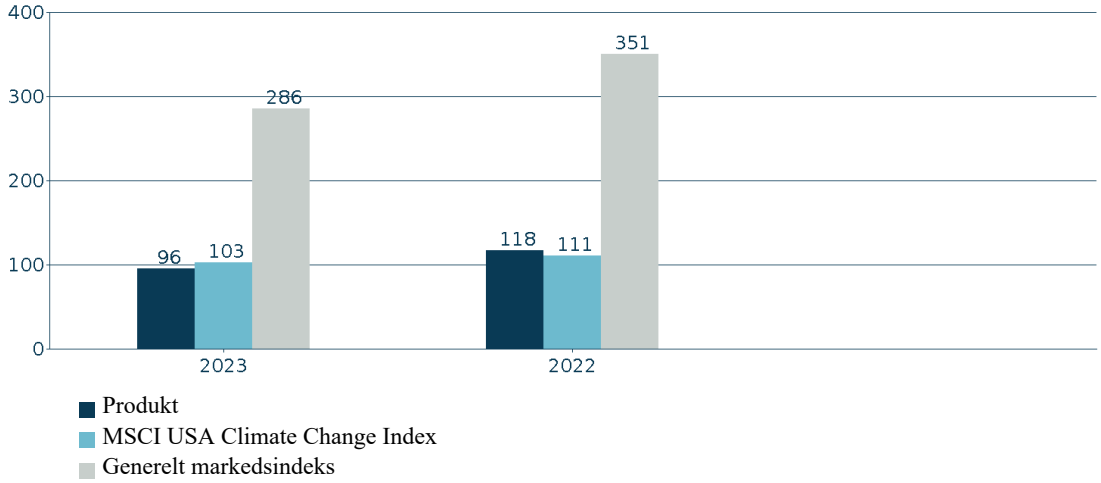


Investeringer med reduktionsmål for CO2

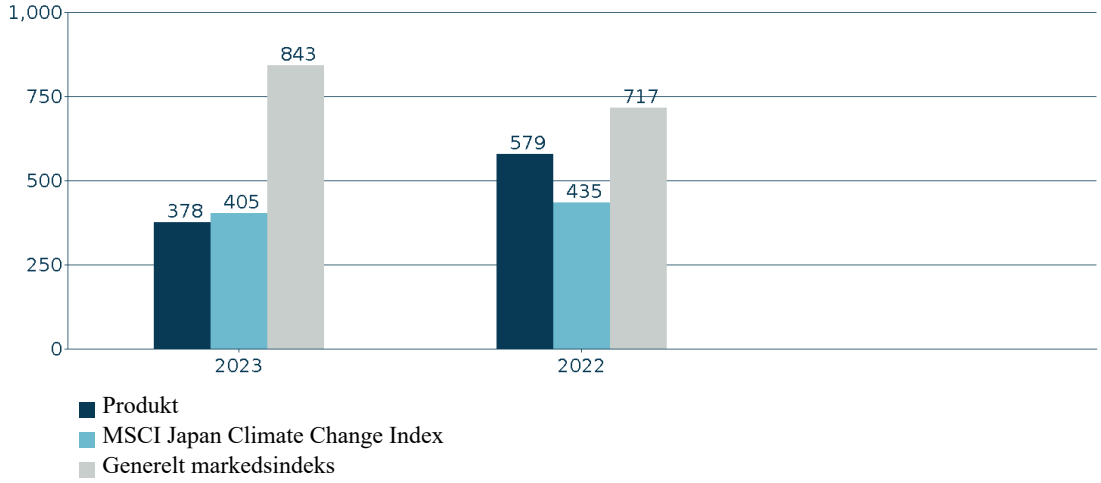
Afdelingen investerede i passive fonde, der følger et EU-klimabenchmark ud fra et mål om at reducere CO2-udledninger og dermed opnå Parisaftalens langsigtede mål (Andel af investeringer: 3%).

I tabellen ses den vægtede gennemsnitlige kulstofintensitet (WACI) i de passive fonde målt i forhold til deres EU-klimabenchmark og det brede markedsindeks.

Danske Invest Index USA Restricted, klass SEK W



Danske Invest Index Japan Restricted, klass SEK W



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede investeringer i udstedere. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.I hvilket omfang negative indvirkninger på indikatorerne blev yderligere addresseret kan have varieret på niveau af de underliggende fonde.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	1.134	86,5%	1.408	85,5%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	377	86,5%	402	85,5%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	21.077	86,5%	20.872	85,5%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	22.588	86,5%	22.724	85,5%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	418	86,5%	409	85,5%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.114	86,4%	1.218	85,5%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	4,7%	86,3%	5,5%	85,3%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	63,5%	43,4%	70,3%	32,7%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1,3%	0,8%	1,4%	0,8%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		41,6%		31,3%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,06		0,25	
	Råstofindvinding	2,30		2,61	
	Industri	0,85		0,80	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,57		3,94	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	2,21		1,11	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	6,80		0,13	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	1,23		2,02	
	Transport og godshåndtering	0,90		1,92	
	Ejendomshandel	0,50		0,24	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	40,1%	86,8%	50,8%	86,8%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	86,4%	0,0%	85,4%

	Udledning til vand	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,34	3,7%	0,27	3,9%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	139,37	17,4%	389,33	11,1%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning

15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	86,5%	0,0%	85,5%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	17,4%	84,9%	17,8%	83,5%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	3,9%	4,7%	5,6%	5,7%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	38,1%	82,8%	35,2%	53,4%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	86,4%	0,0%	85,5%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,5%	79,7%	0,2%	71,9%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	27,1%	84,9%	19,0%	83,5%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	292	95,6%	347	92,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	56,3 (80,6%)	95,6%	52,0 (83,9%)	92,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	1,82	95,6%	2,15	92,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,1	95,6%	0,1	92,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	1,90	95,6%	1,97	92,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 266 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 13 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 25 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC

relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 48 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Afdeling ens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 3 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Di Sele Global Equity Solution Akk Sek W	Finansiel virksomhed	19.7%	DK
Danske Invest Sicav Sverige Ränta Sa	Finansiel virksomhed	19.4%	LU
Di Sele Global Equity Solution Fin, Oew	Finansiel virksomhed	10.9%	DK
Di Sele Tactical Asset Allocation Sverige Kl Sek W	Finansiel virksomhed	7.6%	DK
Danske Invest Sicav Sverige Sa	Finansiel virksomhed	6.6%	LU
Danske Invest Sicav Sverige Kort Ränta Sa	Finansiel virksomhed	6.2%	LU
Di Sicav European Corp. Sust. Bond Isekh	Finansiel virksomhed	6.2%	LU
Dix Sweden Restricted, Kl. Sek W	Finansiel virksomhed	4.9%	DK
Di Sicav Global Sustainable Future I Sek	Finansiel virksomhed	4.1%	LU
Di Sicav Glb Infl Lnk Bond Short Duration Wi-Sek H	Finansiel virksomhed	3.6%	LU
Di Sicav Global Emerging Markets A	Financials	3.5%	LU
Di Tillväxtmarknadsobligationer, Klass Sek H	Finansiel virksomhed	3.1%	DK
Dix Usa Restricted, Kl. Sek W	Finansiel virksomhed	2.9%	DK
Danske Invest Sicav Sverige Småbolag Wa	Finansiel virksomhed	2.6%	LU
Di Tillväxtmarknadsobl. Lokal Valuta, Klass Sek	Finansiel virksomhed	2.1%	DK

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

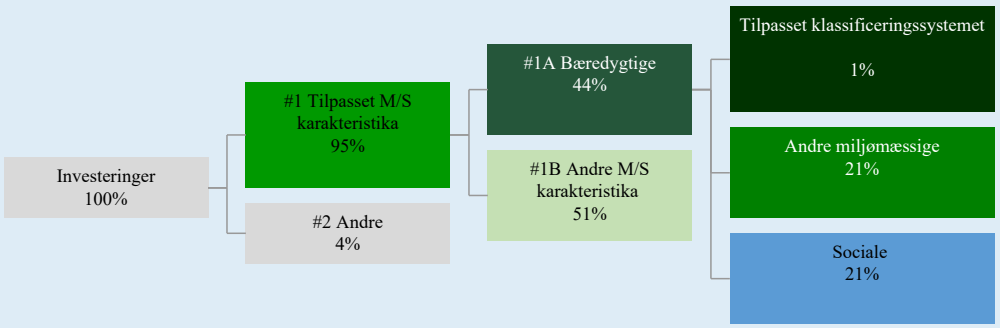
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 44% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	21.11%
Health Care	Pharmaceuticals	3.44%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	3.26%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	2.88%
Information Technology	Semiconductors	2.85%
Industrials	Industrial Machinery	2.76%
Information Technology	Systems Software	2.47%
Information Technology	Application Software	2.24%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	2.14%
Financials	Multi-Sector Holdings	2.06%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	1.82%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	1.46%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.40%
Utilities	Electric Utilities	1.40%
Industrials	Building Products	1.31%
Health Care	Life Science Tools & Services	1.23%
Industrials	Trading Companies & Distributors	1.23%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.13%
Information Technology	Semiconductor Equipment	1.08%
Health Care	Biotechnology	1.04%
Consumer Staples	Household Products	0.98%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.98%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.88%
Industrials	Research & Consulting Services	0.86%
Materials	Specialty Chemicals	0.74%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.71%
Health Care	Health Care Equipment	0.70%
Materials	Industrial Gases	0.62%
Health Care	Managed Health Care	0.61%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.61%
Financials	Life & Health Insurance	0.59%
Financials	Multi-line Insurance	0.58%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.53%
Industrials	Railroads	0.53%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.52%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.51%
Energy	Oil && Production	0.50%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.44%
Information Technology	Communications Equipment	0.44%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.43%
Consumer Staples	Food Retail	0.40%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.40%

Consumer Discretionary	Restaurants	0.39%
Consumer Staples	Personal Products	0.36%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.35%
Industrials	Construction & Engineering	0.35%
Materials	Forest Products	0.31%
Information Technology	Electronic Components	0.30%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.30%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.30%
Industrials	Diversified Support Services	0.30%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.29%
Financials	Reinsurance	0.28%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.27%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.26%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.25%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.25%
Health Care	Health Care Supplies	0.25%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.25%
Materials	Steel	0.24%
Materials	Construction Materials	0.23%
Energy	Oil && Marketing	0.21%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.21%
Health Care	Health Care Technology	0.21%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.21%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.21%
Industrials	Security & Alarm Services	0.19%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.19%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.18%
Financials	Regional Banks	0.17%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.16%
Financials	Diversified Capital Markets	0.16%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.16%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.15%
Telecommunication Services	Advertising	0.15%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.15%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.15%
Industrials	Trucking	0.14%
Health Care	Health Care Distributors	0.14%
Industrials	Airport Services	0.13%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.13%
Utilities	Multi-Utilities	0.13%
Materials	Paper Products	0.13%
Real Estate	Diversified REITs	0.12%
Financials	Consumer Finance	0.12%
Materials	Paper Packaging	0.12%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.11%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.11%
Consumer Discretionary	Footwear	0.11%

Utilities	Renewable Electricity	0.10%
Consumer Staples	Food Distributors	0.10%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.10%
Industrials	Aerospace & Defense	0.10%
Financials	Insurance Brokers	0.09%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.09%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.09%
Utilities	Gas Utilities	0.09%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.08%
Health Care	Health Care Services	0.08%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.08%
Consumer Discretionary	Education Services	0.08%
Financials	Specialized Finance	0.08%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.07%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.07%
Health Care	Health Care Facilities	0.07%
Materials	Commodity Chemicals	0.07%
Real Estate	Office REITs	0.07%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.06%
Real Estate	Real Estate Development	0.06%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.06%
Utilities	Water Utilities	0.06%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.06%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.05%
Consumer Staples	Drug Retail	0.05%
Industrials	Office Services & Supplies	0.05%
Materials	Diversified Chemicals	0.05%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.04%
Consumer Staples	Brewers	0.04%
Energy	Oil && Services	0.04%
Materials	Metal & Glass Containers	0.03%
Materials	Copper	0.03%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.03%
Materials	Gold	0.03%
Information Technology	Technology Distributors	0.03%
Energy	Oil && Transportation	0.03%
Financials	Mortgage REITs	0.02%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.02%
Industrials	Marine Ports & Services	0.02%
Real Estate	Retail REITs	0.02%
Industrials	Airlines	0.02%
Materials	Aluminum	0.02%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.01%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.01%
Industrials	Highways & Railtracks	0.01%
Industrials	Marine	0.01%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.01%

Real Estate	Specialized REITs	0.01%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.01%
Telecommunication Services	Publishing	0.01%
Industrials	Commercial Printing	0.00%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.00%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.00%
Consumer Discretionary	Distributors	0.00%
Utilities	Independent Power Prod.&Energy Traders	0.00%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.00%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.00%
Consumer Discretionary	Textiles	0.00%
Materials	Silver	0.00%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.00%
Real Estate	Real Estate Services	0.00%
Government bonds		8.98%
No sector data		6.81%



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

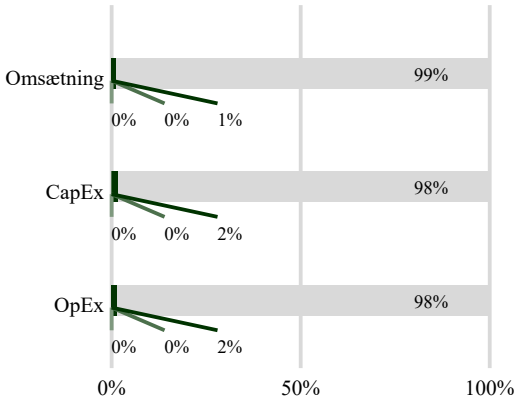
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ✓ Ja
  - ✓ Inden for fossilgas
  - ✓ Inden for atomenergi
- ☐ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

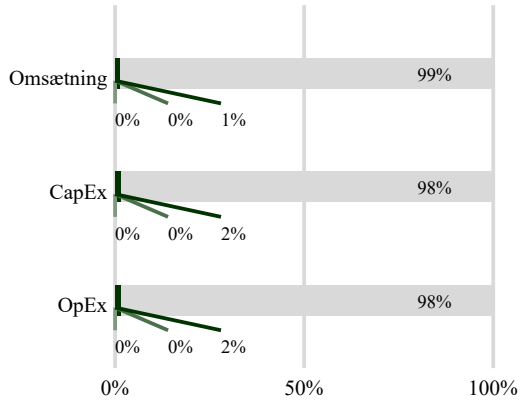
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 91% af de samlede investeringer.

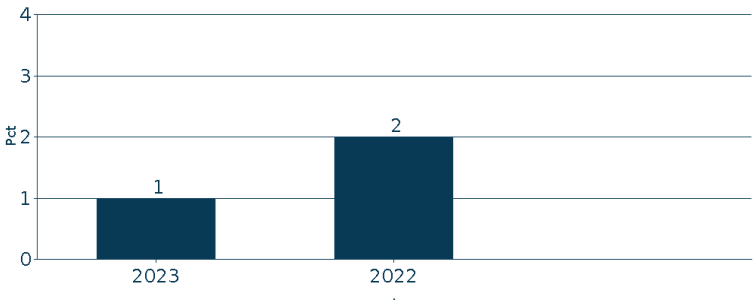
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 21%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 21%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under ”Andre”, og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under ”Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?”. Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere, udvælgelse af udstedere i overensstemmelse med afdelingens inklusionskriterierinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 54930093D48156FR5698

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 52%
  - ☑ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
3. Ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold målt på klimaparametre.
4. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
5. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.

6. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. I og med at afdelingen delvist investerede i fonde, der følger et EU-klimaindeks, er alle bæredygtige investeringer, der er indberettet for disse investeringer, baseret på metoden for disse benchmarks.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

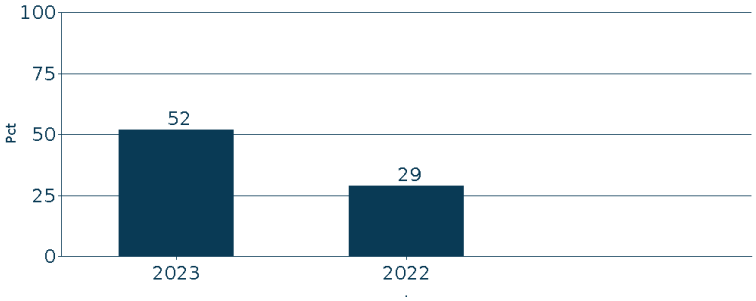
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

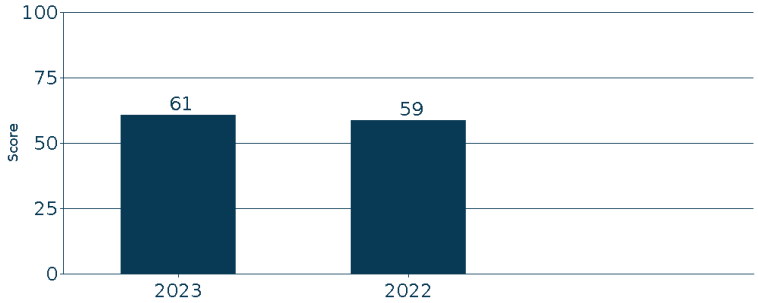
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 5% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Ansvarlig bæredygtighedspraksis

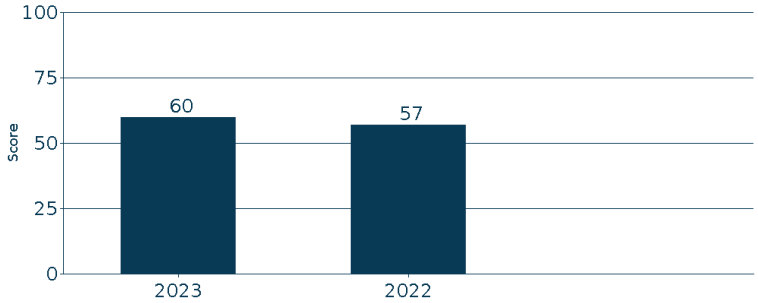
Indikator: Porteføljens vægtede ESG score. Denne ESG score er baseret på en internt udviklet model. Datadækningen for indikatoren var 86%.

Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til en ESG score på mindst 40. Enkelte virksomheder kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Ansvarlig miljøforvaltning

Indikator: Porteføljens "Carbon Risk Rating" score. "Carbon Risk Rating" er baseret på en ekstern rating fra ISS ESG. Datadækningen for indikatoren var 86%
Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til eller højere end en "Carbon Risk Rating" score på 40. Enkelte udstedere kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Eksklusioner

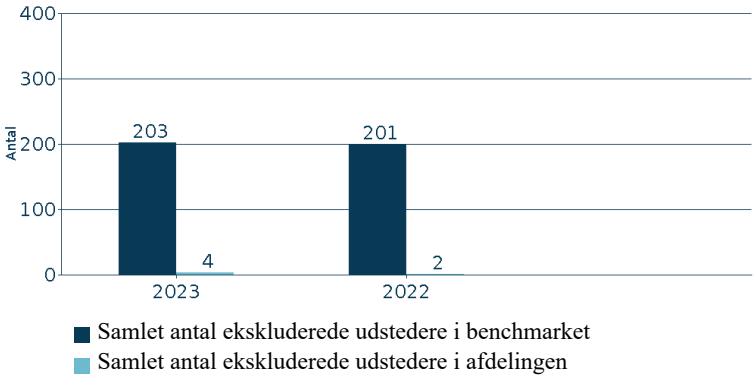
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	11	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	82	1.4%	2

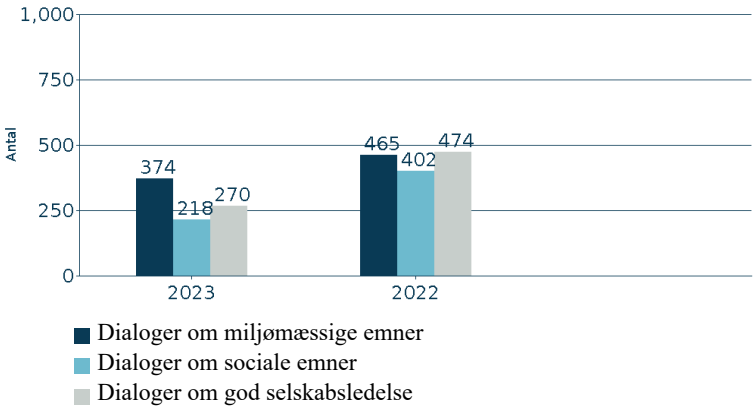
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	1
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	90	0.9%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	6	0.1%	1
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	28	1.3%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	14	0.4%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

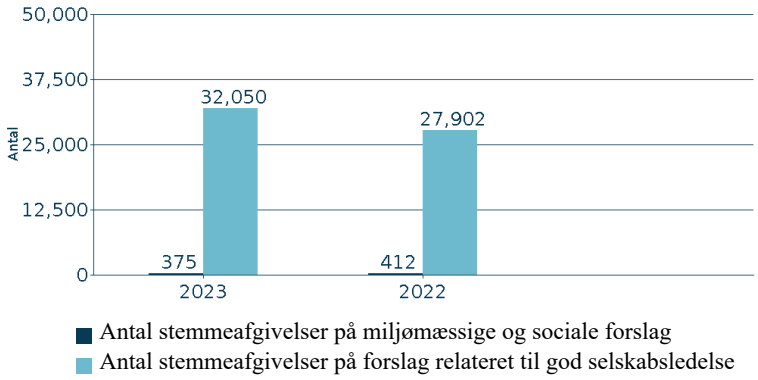
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")
- obligationer mærket som bæredygtige
- udstedere i fonde med reduktion af CO2-emission som bæredygtigt investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 39% af afdelingen.

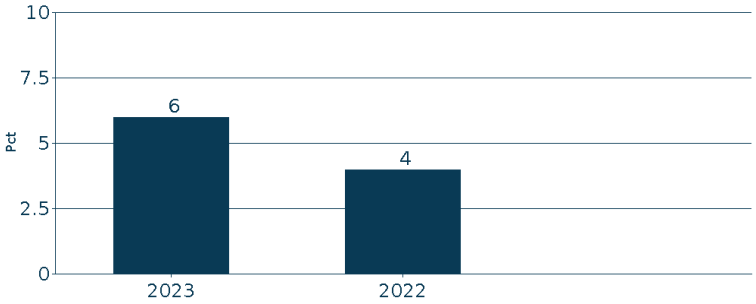
SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har investeret i bæredygtighedsmærkede obligationer, der følger rammekriterier fastsat af den internationale kapitalmarkedssammenslutning (ICMA). Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMAs kriterier. Vægtningen af de bæredygtighedsmærkede obligationer i afdelingen er vist i grafen nedenfor.

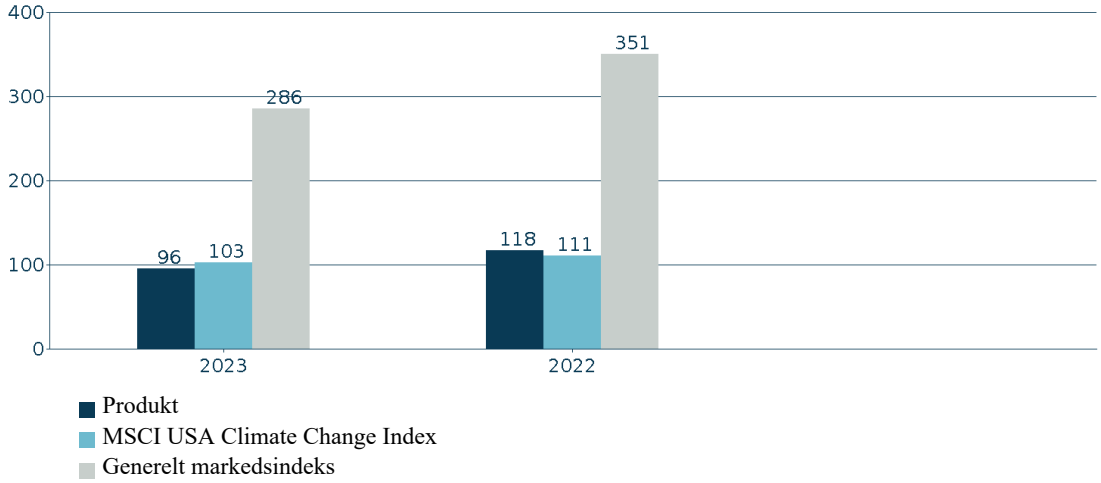


Investeringer med reduktionsmål for CO2

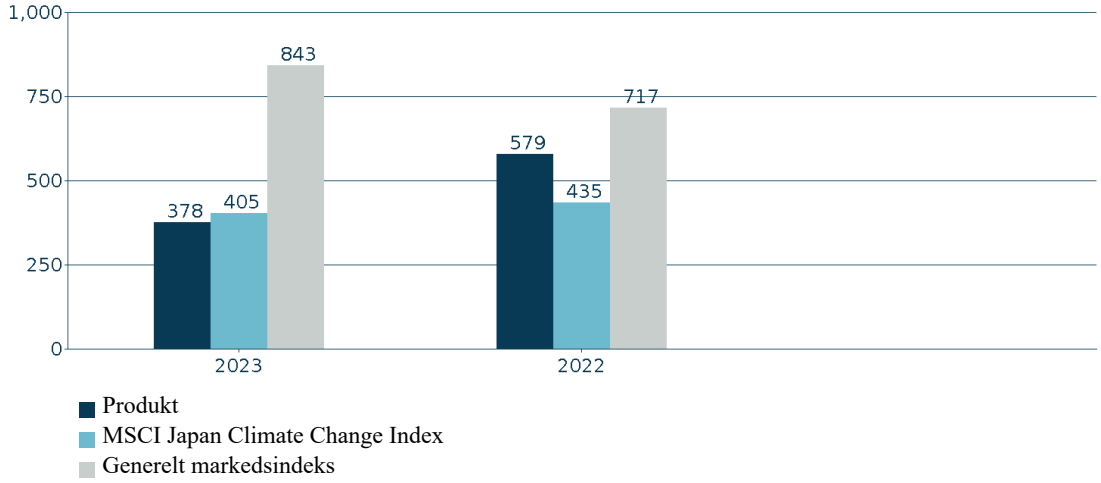
Afdelingen investerede i passive fonde, der følger et EU-klimabenchmark ud fra et mål om at reducere CO2-udledninger og dermed opnå Parisaftalens langsigtede mål (Andel af investeringer: 7%).

I tabellen ses den vægtede gennemsnitlige kulstofintensitet (WACI) i de passive fonde målt i forhold til deres EU-klimabenchmark og det brede markedsindeks.

Danske Invest Index USA Restricted, klass SEK W



Danske Invest Index Japan Restricted, klass SEK W



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede investeringer i udstedere. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.I hvilket omfang negative indvirkninger på indikatorerne blev yderligere addresseret kan have varieret på niveau af de underliggende fonde.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	975	94,6%	1.093	93,8%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	319	94,6%	306	93,8%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	16.031	94,6%	14.551	93,8%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	17.324	94,6%	15.964	93,8%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	426	94,6%	412	93,8%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.198	94,5%	1.328	93,8%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	5,4%	94,4%	6,5%	93,7%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	63,7%	53,8%	69,5%	42,7%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1,5%	0,9%	1,8%	0,9%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		45,2%		34,1%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,05		0,25	
	Råstofindvinding	2,19		2,69	
	Industri	0,82		0,74	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,54		4,01	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	2,19		1,11	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	5,58		0,10	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	1,17		1,98	
	Transport og godshåndtering	0,89		1,88	
	Ejendomshandel	0,47		0,18	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	42,2%	94,9%	50,2%	94,9%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	94,5%	0,0%	93,7%

	Udledning til vand	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,29	4,8%	0,26	5,0%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	140,13	21,9%	416,60	14,9%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning

15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	94,6%	0,0%	93,8%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	21,1%	92,8%	20,7%	91,7%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	2,8%	5,8%	4,1%	7,0%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	35,2%	90,5%	34,5%	66,7%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	94,5%	0,0%	93,8%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,5%	86,4%	0,2%	78,4%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	29,5%	92,9%	23,4%	91,7%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	368	91,5%	422	89,4%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	56,0 (81,7%)	91,5%	52,0 (86,7%)	89,4%
24	Gennemsnitlig korruption score	1,39	91,5%	1,63	89,4%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,3	91,5%	0,1	89,4%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	1,60	91,5%	1,65	89,4%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 259 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 13 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 25 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC

relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 48 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Afdeling ens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 3 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Di Sele Global Equity Solution Akk Sek W	Finansiel virksomhed	19.4%	DK
Di Sele Global Equity Solution Fin, Oew	Finansiel virksomhed	19.2%	DK
Danske Invest Sicav Sverige Sa	Finansiel virksomhed	9.3%	LU
Di Sicav Global Sustainable Future I Sek	Finansiel virksomhed	8.3%	LU
Di Sele Tactical Asset Allocation Sverige Kl Sek W	Finansiel virksomhed	7.5%	DK
Dix Usa Restricted, Kl. Sek W	Finansiel virksomhed	6.8%	DK
Di Sicav European Corp. Sust. Bond Isekh	Finansiel virksomhed	6.4%	LU
Danske Invest Sicav Sverige Ränta Sa	Finansiel virksomhed	6.0%	LU
Di Sicav Global Emerging Markets A	Financials	5.4%	LU
Dix Sweden Restricted, Kl. Sek W	Finansiel virksomhed	5.3%	DK
Danske Invest Sicav Sverige Småbolag Wa	Finansiel virksomhed	4.3%	LU
Di Tillväxtmarknadsobligationer, Klass Sek H	Finansiel virksomhed	3.4%	DK
Di Tillväxtmarknadsobl. Lokal Valuta, Klass Sek	Finansiel virksomhed	1.9%	DK
Di Sele Usa Mid Cap, Klass Sek W		1.8%	DK
Di Sicav Glb Infl Lnk Bond Short Duration Wi-Sek H	Finansiel virksomhed	1.5%	LU

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

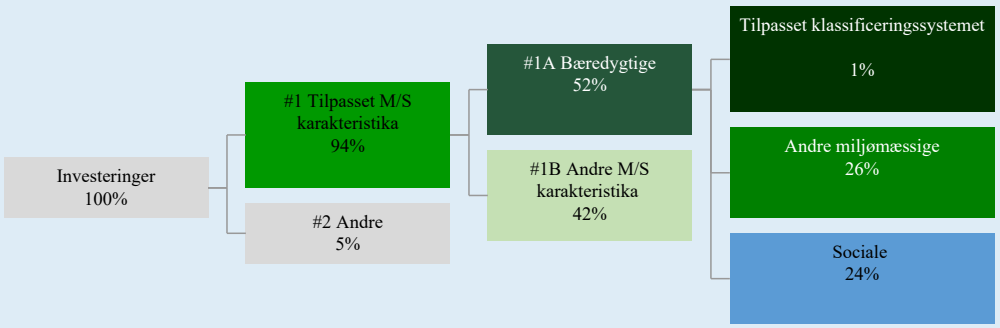
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 52% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	10.91%
Health Care	Pharmaceuticals	4.99%
Information Technology	Semiconductors	4.54%
Industrials	Industrial Machinery	3.70%
Information Technology	Systems Software	3.70%
Information Technology	Application Software	3.35%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	3.24%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	2.67%
Financials	Multi-Sector Holdings	1.87%
Health Care	Life Science Tools & Services	1.80%
Industrials	Trading Companies & Distributors	1.80%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	1.79%
Industrials	Building Products	1.75%
Utilities	Electric Utilities	1.62%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.60%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.52%
Information Technology	Semiconductor Equipment	1.52%
Health Care	Biotechnology	1.45%
Consumer Staples	Household Products	1.42%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	1.23%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	1.07%
Materials	Specialty Chemicals	1.07%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.95%
Health Care	Health Care Equipment	0.95%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.94%
Health Care	Managed Health Care	0.88%
Financials	Life & Health Insurance	0.86%
Materials	Industrial Gases	0.83%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.81%
Financials	Multi-line Insurance	0.78%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.76%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	0.69%
Energy	Oil && Production	0.66%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.66%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.64%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.64%
Information Technology	Communications Equipment	0.62%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.60%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.58%
Industrials	Research & Consulting Services	0.51%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.47%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.47%

Consumer Staples	Personal Products	0.46%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.43%
Information Technology	Electronic Components	0.42%
Industrials	Railroads	0.41%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.39%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.39%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.38%
Industrials	Construction & Engineering	0.37%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.37%
Industrials	Diversified Support Services	0.37%
Financials	Reinsurance	0.36%
Health Care	Health Care Supplies	0.34%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.33%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.32%
Materials	Construction Materials	0.32%
Materials	Steel	0.30%
Health Care	Health Care Technology	0.30%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.30%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.30%
Consumer Staples	Food Retail	0.29%
Materials	Forest Products	0.28%
Energy	Oil && Marketing	0.27%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.25%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.24%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.24%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.24%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.23%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.20%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.20%
Financials	Regional Banks	0.20%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.19%
Financials	Diversified Capital Markets	0.19%
Telecommunication Services	Advertising	0.18%
Health Care	Health Care Distributors	0.18%
Financials	Consumer Finance	0.18%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.17%
Consumer Discretionary	Footwear	0.16%
Industrials	Aerospace & Defense	0.16%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.15%
Financials	Insurance Brokers	0.14%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.14%
Industrials	Trucking	0.14%
Utilities	Multi-Utilities	0.14%
Consumer Staples	Food Distributors	0.14%
Materials	Paper Packaging	0.13%
Industrials	Security & Alarm Services	0.13%
Health Care	Health Care Services	0.12%

Real Estate	Diversified REITs	0.12%
Materials	Paper Products	0.12%
Consumer Discretionary	Education Services	0.12%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.12%
Industrials	Airport Services	0.12%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.12%
Utilities	Renewable Electricity	0.11%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.11%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.11%
Financials	Specialized Finance	0.11%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.10%
Utilities	Gas Utilities	0.10%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.09%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.09%
Materials	Commodity Chemicals	0.09%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.08%
Health Care	Health Care Facilities	0.08%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.08%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.08%
Consumer Staples	Drug Retail	0.08%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.08%
Utilities	Water Utilities	0.07%
Real Estate	Office REITs	0.07%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.06%
Materials	Diversified Chemicals	0.06%
Industrials	Office Services & Supplies	0.05%
Materials	Gold	0.05%
Energy	Oil && Services	0.05%
Consumer Staples	Brewers	0.05%
Information Technology	Technology Distributors	0.04%
Materials	Copper	0.04%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.04%
Materials	Metal & Glass Containers	0.03%
Energy	Oil && Transportation	0.03%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.02%
Industrials	Marine Ports & Services	0.02%
Financials	Mortgage REITs	0.02%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.02%
Industrials	Airlines	0.02%
Materials	Aluminum	0.02%
Real Estate	Retail REITs	0.02%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.01%
Industrials	Highways & Railtracks	0.01%
Industrials	Marine	0.01%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.01%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.01%
Consumer Discretionary	Distributors	0.01%

Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.01%
Telecommunication Services	Publishing	0.01%
Industrials	Commercial Printing	0.01%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.00%
Utilities	Independent Power Prod.&Energy Traders	0.00%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.00%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.00%
Consumer Discretionary	Textiles	0.00%
Real Estate	Real Estate Development	0.00%
Materials	Silver	0.00%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.00%
Real Estate	Real Estate Services	0.00%
Government bonds		4.72%
No sector data		7.29%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

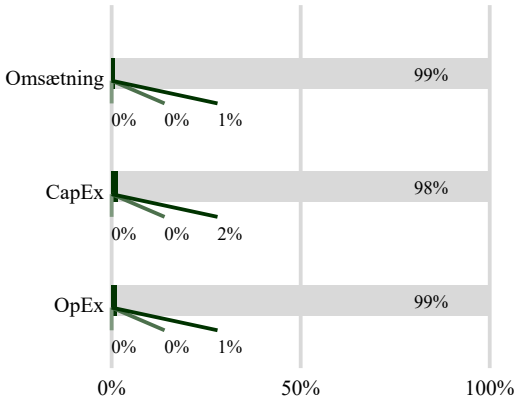
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ✓ Ja
  - ✓ Inden for fossilgas
  - ✓ Inden for atomenergi
- ☐ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

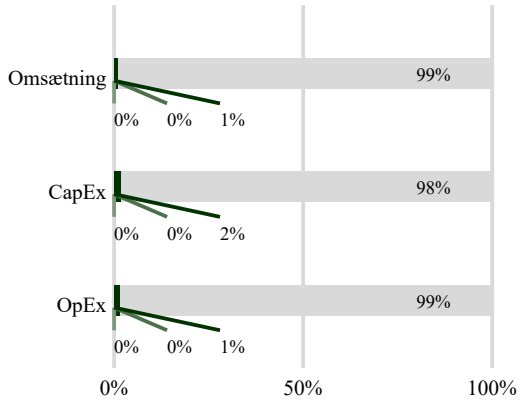
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 95% af de samlede investeringer.

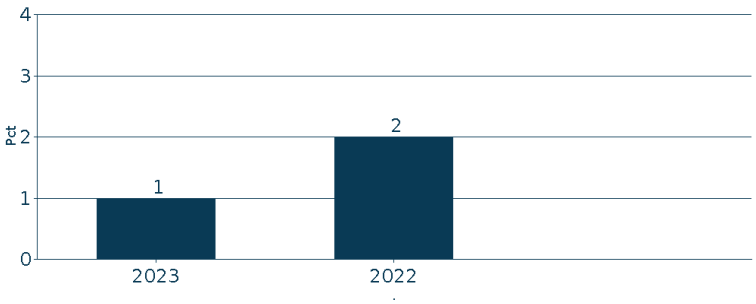
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 26%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 24%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under ”Andre”, og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under ”Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?”. Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere, udvælgelse af udstedere i overensstemmelse med afdelingens inklusionskriterierinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 549300DHKV586L3OVQ30

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☑ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale

karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

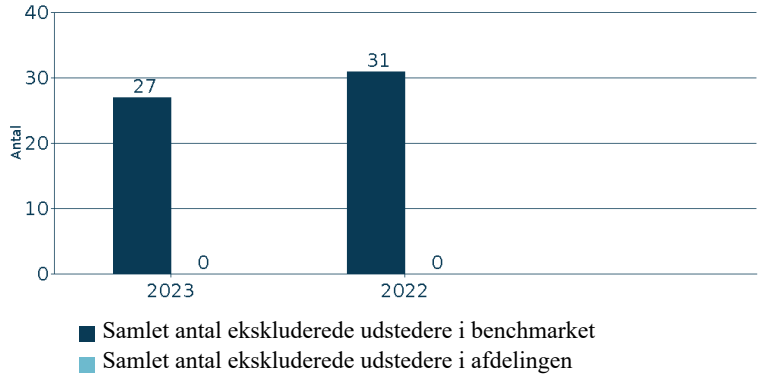
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

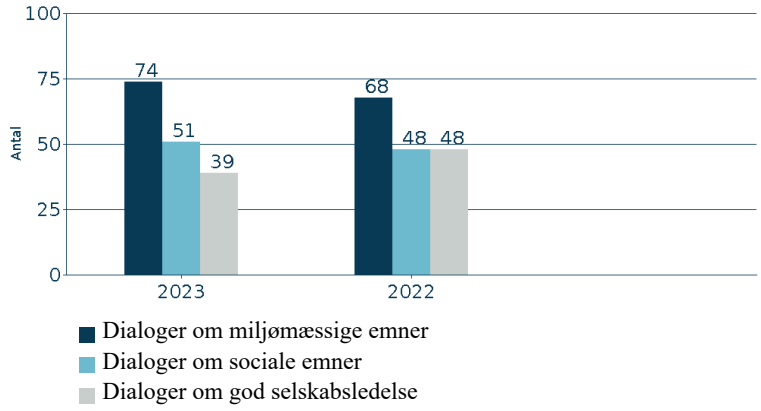
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	3	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	8	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	9	0.1%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	8	0.1%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	8	0.1%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	956	69,0%	2.334	70,8%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	246	69,0%	735	70,8%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	10.240	69,0%	16.657	70,8%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	11.441	69,0%	19.859	71,0%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	115	69,0%	123	71,0%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	574	68,1%	453	71,0%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,9%	68,9%	0,9%	70,7%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	66,9%	6,9%	76,6%	5,4%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,4%	0,7%	0,2%	0,7%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		14,9%		11,2%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,51		0,16	
	Råstofindvinding	1,00		1,32	
	Industri	0,96		2,95	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3,66		4,55	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,44		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,07		0,20	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,06	
	Transport og godshåndtering	2,86		0,10	
	Ejendomshandel	0,13		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	74,8%	70,8%	81,9%	70,8%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**

12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	68,9%	0,0%	70,7%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1,13	0,8%	0,22	0,1%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	17,90	4,3%	93,27	0,3%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	69,0%	0,0%	70,8%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	6,0%	38,9%	5,3%	40,8%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	1,4%	9,4%	21,6%	7,6%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	45,0%	66,5%	45,0%	17,2%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	68,9%	0,0%	70,8%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	30,3%	0,0%	21,8%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	27,3%	38,9%	9,8%	40,8%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	70	75,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	75,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	2,25	75,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	75,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	1,88	75,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 59 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

Biodiversitet

Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 4 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 1 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 7 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Di Sicav Euro Invest. Grade Corp. Bond Wa Nokh	Finansiel virksomhed	7.4%	LU
Di Nordisk Kredittobligasjon, Kl. Nok H	Finansiel virksomhed	5.3%	DK
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, Kl Nok I	Finansiel virksomhed	3.8%	DK
Spb 1 Smn 22/28 Frn C	Financials	3.4%	NO
Totens Spb 21/27 1,97%	Financials	3.0%	NO
Sandnes Spb 21/26 Frn	Financials	2.8%	NO
Jæren Spb 21/27 Frn	Financials	2.7%	NO
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B	Finansiel virksomhed	2.7%	NO
Spb Vest 22/26 Frn	Financials	2.6%	NO
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A	Finansiel virksomhed	2.3%	NO
Melhus Spb 23/26 Frn	Financials	2.1%	NO
Spb 1 Sr-Bank Asa 20/26 1,30%	Financials	2.0%	NO
Swedbank Ab 23/28 Frn Nok	Financials	2.0%	SE
Entra Asa 21/30 Frn	Real Estate	2.0%	NO
Entra Asa 20/28 1,66%	Real Estate	2.0%	NO

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

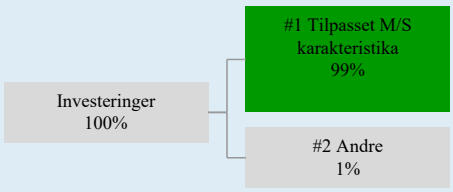
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	36.15%
Financials	Regional Banks	30.62%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	15.65%
Utilities	Electric Utilities	3.31%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	2.62%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	1.65%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	1.05%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.82%
Consumer Staples	Food Retail	0.69%
Industrials	Trucking	0.53%

Industrials	Environmental & Facilities Services	0.38%
Health Care	Health Care Equipment	0.31%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	0.31%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.31%
Financials	Diversified Capital Markets	0.27%
Consumer Staples	Brewers	0.22%
Financials	Multi-line Insurance	0.21%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.18%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.18%
Industrials	Diversified Support Services	0.17%
Health Care	Pharmaceuticals	0.16%
Industrials	Industrial Machinery	0.14%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.14%
Industrials	Security & Alarm Services	0.13%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.13%
Industrials	Building Products	0.13%
Real Estate	Specialized REITs	0.12%
Industrials	Construction & Engineering	0.11%
Industrials	Marine	0.11%
Financials	Life & Health Insurance	0.10%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.10%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.09%
Industrials	Airport Services	0.09%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.09%
Information Technology	Communications Equipment	0.09%
Materials	Forest Products	0.09%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.06%
Materials	Paper Products	0.06%
Utilities	Gas Utilities	0.06%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.06%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.06%
Financials	Reinsurance	0.05%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.05%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.05%
Information Technology	Application Software	0.05%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.05%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.05%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.05%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.05%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.04%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.03%
Real Estate	Real Estate Development	0.03%
Materials	Paper Packaging	0.03%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.03%
Materials	Commodity Chemicals	0.03%
Energy	Oil && Marketing	0.03%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.03%

Materials	Construction Materials	0.02%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.02%
Utilities	Renewable Electricity	0.02%
Real Estate	Office REITs	0.02%
Telecommunication Services	Publishing	0.02%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.02%
Health Care	Health Care Supplies	0.02%
Materials	Diversified Chemicals	0.01%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.01%
Information Technology	Semiconductors	0.01%
Real Estate	Retail REITs	0.01%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.01%
Materials	Specialty Chemicals	0.01%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.01%
Industrials	Highways & Railtracks	0.01%
Industrials	Aerospace & Defense	0.00%
Materials	Aluminum	0.00%
Financials	Consumer Finance	0.00%
Non-profit housing		1.07%
No sector data		0.33%



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ✓ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ✓ Inden for atomenergi
- ☐ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

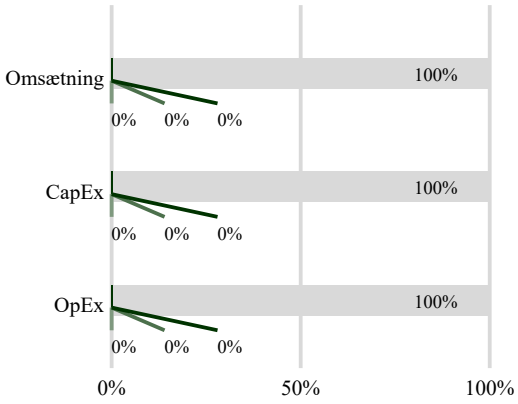
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

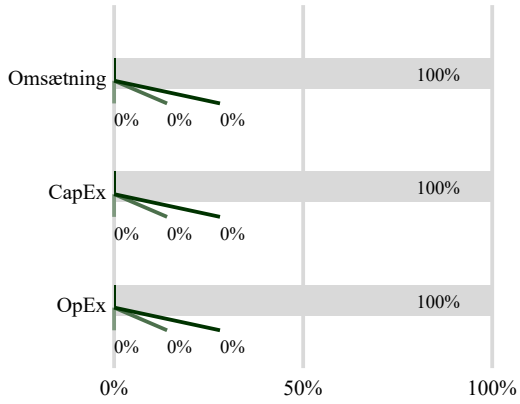
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

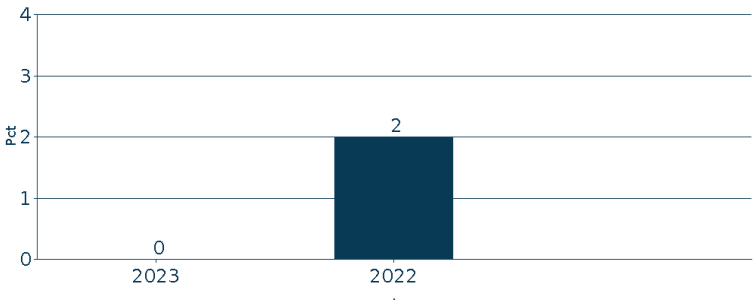
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 549300K523XXSU9K0Z07

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☑ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale

karakteristika. I og med at afdelingen delvist investerede i fonde, der følger et EU-klimaindeks, er alle bæredygtige investeringer, der er indberettet for disse investeringer, baseret på metoden for disse benchmarks.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

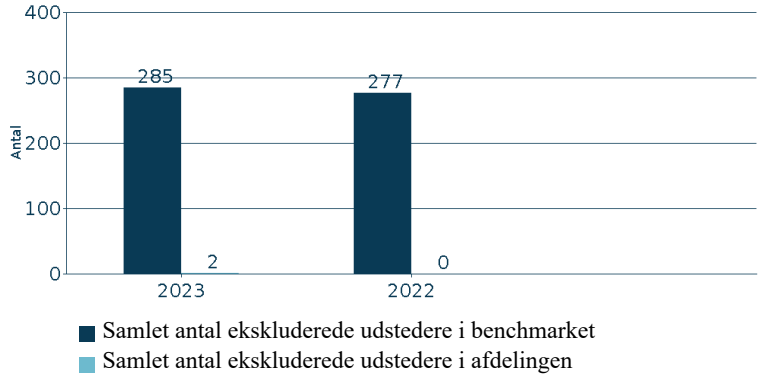
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

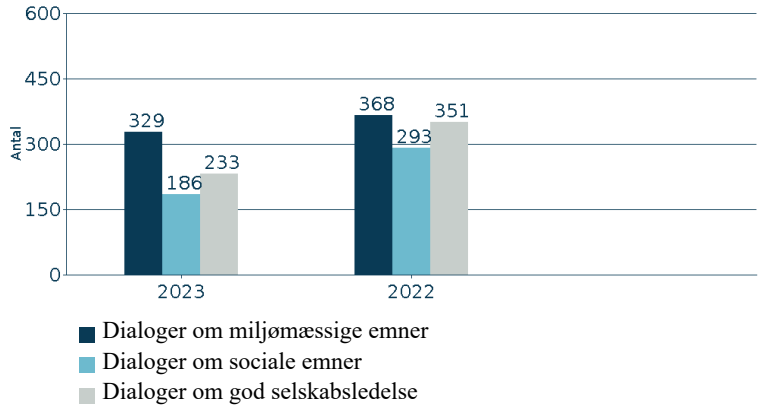
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	10	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	82	0.1%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	1
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	90	0.1%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	6	0.0%	1
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	28	0.2%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	83	0.2%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	14	0.1%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

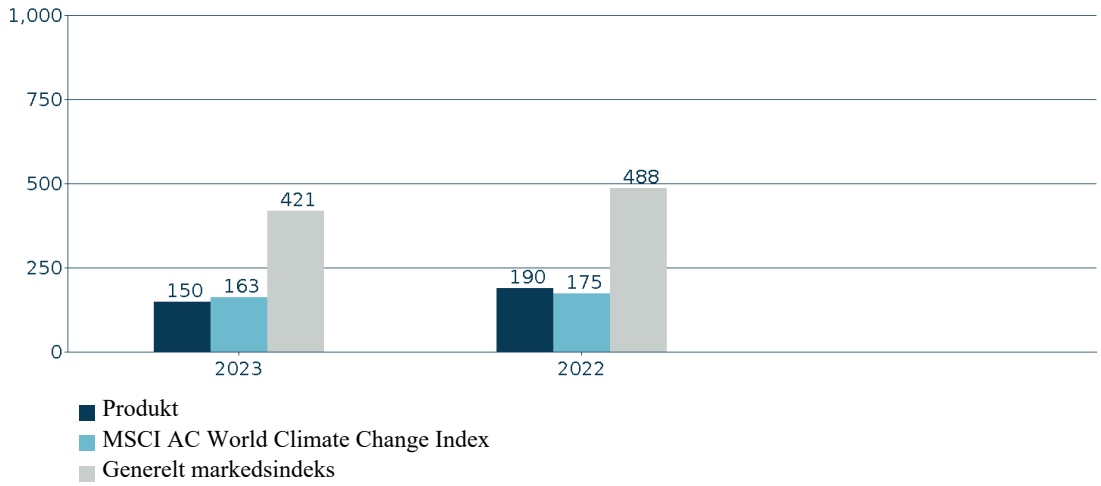
Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Investeringer med reduktionsmål for CO2

Afdelingen investerede i passive fonde, der følger et EU-klimabenchmark ud fra et mål om at reducere CO2-udledninger og dermed opnå Parisaftalens langsigtede mål (Andel af investeringer: 2%).

I tabellen ses den vægtede gennemsnitlige kulstofintensitet (WACI) i de passive fonde målt i forhold til deres EU-klimabenchmark og det brede markedsindeks.

Danske Invest Index Global AC Restricted, klasse NOK W



EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	2.494	67,5%	3.527	66,6%

02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	664	67,5%	1.081	66,6%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	28.492	67,5%	30.123	66,6%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	31.651	67,5%	35.468	66,9%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	145	67,5%	135	66,9%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	675	66,5%	492	66,9%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	1,6%	67,4%	1,4%	66,5%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	65,4%	10,3%	74,0%	8,0%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,6%	0,7%	0,4%	0,7%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		17,6%		11,2%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,51		0,17	
	Råstofindvinding	1,77		2,32	
	Industri	0,61		1,40	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3,56		4,56	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	1,17		0,93	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,52		0,20	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,13		0,16	
	Transport og godshåndtering	1,24		0,49	
	Ejendomshandel	0,37		0,08	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	72,3%	68,9%	81,2%	68,9%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	67,4%	0,0%	66,5%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,75	1,4%	0,48	0,4%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	40,45	5,0%	426,28	0,8%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	67,5%	0,0%	66,6%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	6,1%	41,4%	6,1%	41,2%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	4,2%	7,6%	21,9%	5,7%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	44,8%	64,9%	37,8%	17,7%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	67,4%	0,0%	66,6%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,1%	32,8%	0,0%	23,4%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	26,0%	41,4%	11,1%	41,2%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	411	82,4%	532	82,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	56,3 (81,7%)	82,4%	53,0 (79,1%)	82,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	1,21	82,4%	1,23	82,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,7	82,4%	0,1	82,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	1,47	82,4%	1,49	82,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 225 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 13 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 19 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 33 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 3 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Di Sicav Euro Invest. Grade Corp. Bond Wa Nokh	Finansiel virksomhed	11.4%	LU
Di Nye Markeder Obligasjon, Klasse Nok H	Finansiel virksomhed	7.0%	DK
Di Nordisk Kredittobligasjon, Kl. Nok H	Finansiel virksomhed	4.8%	DK
Obos-Banken As 19/24 2,42%	Financials	3.7%	NO
Dix Global Ac Restricted, Kl. Nok W	Finansiel virksomhed	2.6%	DK
Bn Bank Asa 21/28 2,30%	Financials	2.4%	NO
Spb 1 Sørøst-Norge 23/30 4,43%	Financials	2.1%	NO
Nordea Bank Abp 22/27 3,90%	Financials	2.1%	FI
Spb 1 Smn 22/28 Frn C	Financials	1.9%	NO
Spb 1 Sørøst-Norge 20/26 Frn	Financials	1.9%	NO
Spb Vest 19/24 2,07%	Financials	1.9%	NO
Di Euro High Yield Obligasjon Nok H	Finansiel virksomhed	1.9%	DK
Spb 1 Sr-Bank Asa 20/26 1,30%	Financials	1.8%	NO
Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	Financials	1.8%	NO
Sandnes Spb 22/27 4,52%	Financials	1.7%	NO

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

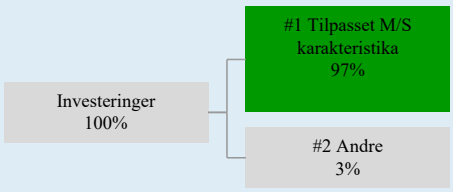
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	39.91%
Financials	Regional Banks	21.73%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	9.46%
Utilities	Electric Utilities	4.85%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	3.08%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	1.50%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	1.00%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.69%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	0.62%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.60%

Industrials	Air Freight & Logistics	0.51%
Financials	Diversified Capital Markets	0.51%
Industrials	Trucking	0.50%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.49%
Financials	Life & Health Insurance	0.42%
Health Care	Health Care Equipment	0.40%
Consumer Staples	Brewers	0.40%
Health Care	Pharmaceuticals	0.39%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.38%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.35%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.28%
Consumer Staples	Food Retail	0.28%
Industrials	Construction & Engineering	0.25%
Information Technology	Semiconductors	0.25%
Real Estate	Specialized REITs	0.22%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.22%
Industrials	Industrial Machinery	0.18%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.17%
Industrials	Security & Alarm Services	0.17%
Financials	Multi-line Insurance	0.17%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.16%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.15%
Information Technology	Systems Software	0.15%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	0.14%
Materials	Commodity Chemicals	0.14%
Information Technology	Application Software	0.13%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.12%
Industrials	Building Products	0.11%
Utilities	Gas Utilities	0.11%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.11%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.11%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	0.10%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.10%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.10%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.10%
Industrials	Diversified Support Services	0.09%
Energy	Oil && Marketing	0.09%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.09%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.07%
Industrials	Railroads	0.07%
Energy	Oil && Production	0.06%
Real Estate	Real Estate Development	0.06%
Materials	Construction Materials	0.05%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.05%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.04%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.04%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.04%

Industrials	Airport Services	0.04%
Real Estate	Office REITs	0.04%
Health Care	Biotechnology	0.04%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.03%
Industrials	Aerospace & Defense	0.03%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.03%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.03%
Health Care	Managed Health Care	0.03%
Materials	Aluminum	0.03%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.02%
Real Estate	Retail REITs	0.02%
Materials	Specialty Chemicals	0.02%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.02%
Industrials	Marine Ports & Services	0.02%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.02%
Telecommunication Services	Publishing	0.02%
Information Technology	Communications Equipment	0.02%
Utilities	Renewable Electricity	0.02%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.02%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.02%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.02%
Utilities	Multi-Utilities	0.01%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.01%
Consumer Staples	Personal Products	0.01%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.01%
Information Technology	Electronic Components	0.01%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.01%
Energy	Oil && Services	0.01%
Industrials	Research & Consulting Services	0.01%
Materials	Industrial Gases	0.01%
Financials	Consumer Finance	0.01%
Health Care	Health Care Supplies	0.01%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.01%
Industrials	Marine	0.01%
Materials	Metal & Glass Containers	0.01%
Financials	Insurance Brokers	0.01%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.01%
Consumer Staples	Household Products	0.01%
Health Care	Health Care Services	0.01%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.01%
Industrials	Highways & Railtracks	0.01%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.01%
Consumer Discretionary	Footwear	0.01%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.01%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.01%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.01%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.01%

Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.01%
Health Care	Health Care Distributors	0.01%
Materials	Gold	0.01%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.01%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.01%
Materials	Steel	0.00%
Telecommunication Services	Advertising	0.00%
Financials	Reinsurance	0.00%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.00%
Utilities	Water Utilities	0.00%
Health Care	Health Care Facilities	0.00%
Consumer Discretionary	Distributors	0.00%
Real Estate	Diversified REITs	0.00%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.00%
Consumer Staples	Drug Retail	0.00%
Consumer Staples	Food Distributors	0.00%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.00%
Materials	Paper Packaging	0.00%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.00%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.00%
Financials	Specialized Finance	0.00%
Information Technology	Technology Distributors	0.00%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.00%
Materials	Paper Products	0.00%
Health Care	Health Care Technology	0.00%
Consumer Discretionary	Education Services	0.00%
Materials	Diversified Chemicals	0.00%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.00%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.00%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.00%
Financials	Mortgage REITs	0.00%
Industrials	Commercial Printing	0.00%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.00%
Materials	Copper	0.00%
Materials	Forest Products	0.00%
Utilities	Independent Power Prod.&Energy Traders	0.00%
Materials	Silver	0.00%
Industrials	Airlines	0.00%
Consumer Discretionary	Textiles	0.00%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.00%
Government bonds		4.02%
Non-profit housing		0.47%
No sector data		2.03%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ✓ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ✓ Inden for atomenergi
- ☐ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

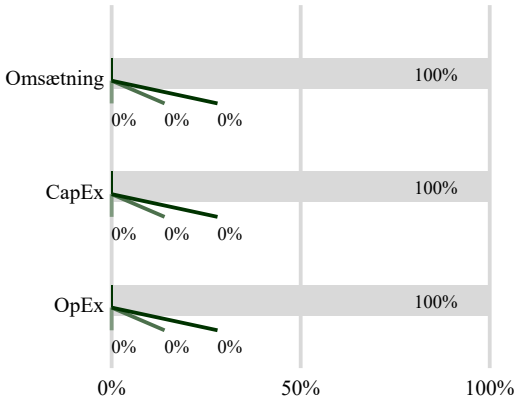
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

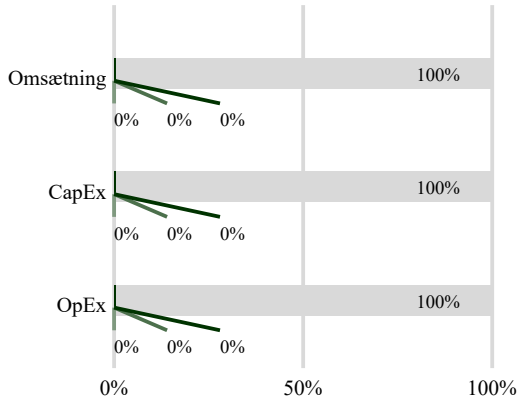
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 96% af de samlede investeringer.

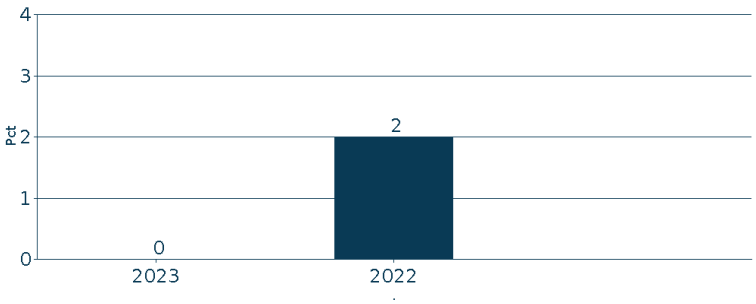
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Japan KL
Juridisk enhed: 549300PHGSL5D607WK70

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☑ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

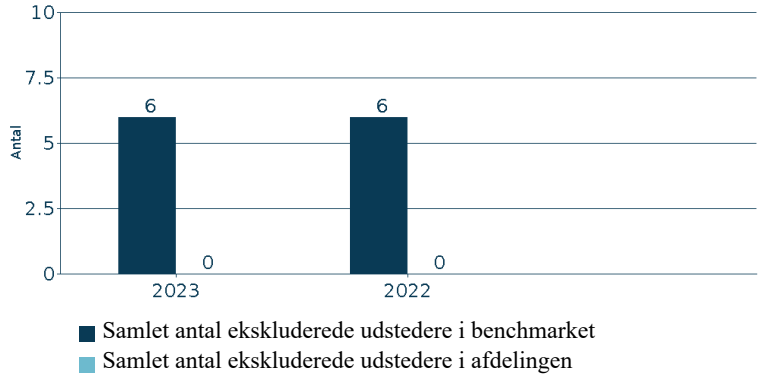
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

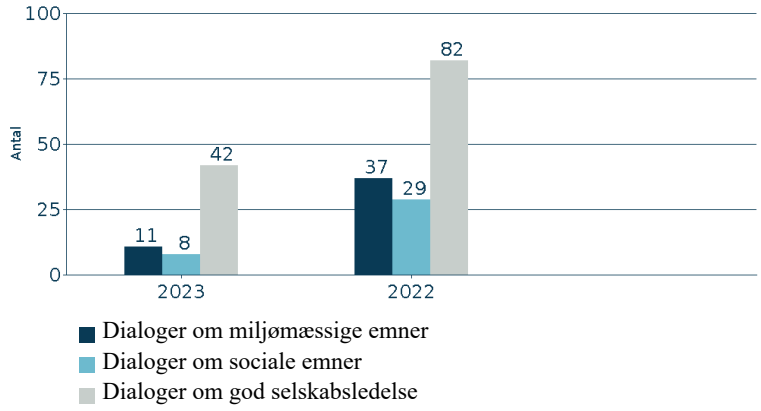
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	4	0.9%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	1	0.9%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	1	0.9%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

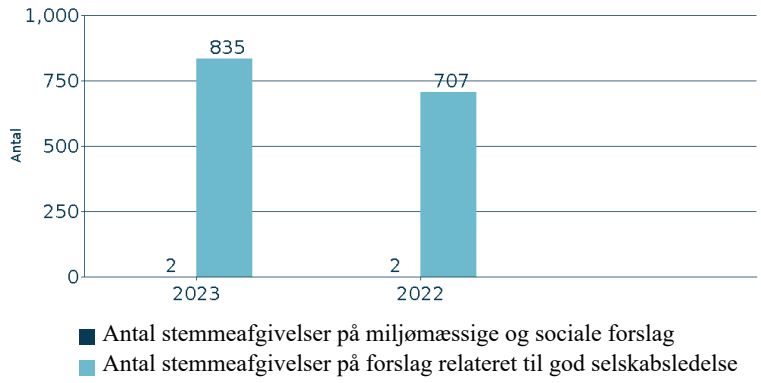
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	1.438	100,0%	1.698	100,0%

02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	1.620	100,0%	1.660	100,0%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	49.447	100,0%	52.475	100,0%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	52.505	100,0%	55.834	100,0%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	990	100,0%	970	100,0%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	992	100,0%	992	100,0%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	5,3%	100,0%	12,2%	100,0%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	94,0%	37,8%	97,3%	26,3%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,0%	0,9%	0,0%	0,9%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		34,3%		18,1%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	0,27		0,20	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00		0,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,02		0,09	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,15		0,16	
	Transport og godshåndtering	0,15		0,32	
	Ejendomshandel	0,03		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	69,9%	100,0%	81,7%	100,0%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	99,2%	0,0%	98,7%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,06	4,2%	0,02	3,5%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1,50	9,0%	0,43	1,8%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	43,4%	90,4%	60,4%	82,0%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	32,1%	2,0%		0,0%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)		0,0%		0,0%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	8,3%	54,1%	0,0%	9,9%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	32,4%	90,4%	38,8%	82,0%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 8 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 3 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Honda Motor Co. Ltd.	Consumer Discretionary	6.2%	JP
Nissan Motor Co. Ltd.	Consumer Discretionary	5.9%	JP
Mitsubishi Ufj Financial Group	Financials	5.7%	JP
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	Real Estate	5.3%	JP
Murata Manufacturing Co. Ltd.	Information Technology	3.4%	JP
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	Real Estate	3.1%	JP
Softbank Group Corp.	Communication Services	3.1%	JP
Subaru Corp.	Consumer Discretionary	3.0%	JP
Koito Manufacturing Co. Ltd.	Consumer Discretionary	2.9%	JP
Kubota Corp.	Industrials	2.7%	JP
Suzuki Motor Corp.	Consumer Discretionary	2.7%	JP
Marubeni Corp.	Industrials	2.6%	JP
Kddi Corp.	Communication Services	2.5%	JP
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	Health Care	2.4%	JP
Air Water Inc.	Materials	2.4%	JP

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

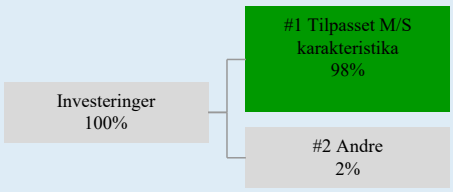
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	16.61%
Industrials	Industrial Machinery	6.43%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	3.99%
Materials	Commodity Chemicals	3.94%
Health Care	Pharmaceuticals	3.79%
Information Technology	Electronic Components	3.00%
Industrials	Air Freight & Logistics	2.80%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	2.76%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	2.71%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	2.50%

Materials	Specialty Chemicals	2.30%
Consumer Staples	Drug Retail	2.18%
Industrials	Building Products	2.16%
Industrials	Construction & Engineering	2.09%
Financials	Diversified Banks	2.03%
Materials	Industrial Gases	1.89%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	1.70%
Health Care	Health Care Technology	1.60%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.52%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	1.51%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.49%
Health Care	Health Care Equipment	1.38%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	1.37%
Telecommunication Services	Broadcasting	1.37%
Consumer Staples	Household Products	1.36%
Health Care	Health Care Distributors	1.21%
Industrials	Marine Ports & Services	1.20%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	1.16%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	1.10%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	1.01%
Financials	Investment Banking & Brokerage	1.00%
Financials	Life & Health Insurance	0.95%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.94%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.93%
Information Technology	Technology Distributors	0.91%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.69%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.67%
Consumer Staples	Food Retail	0.61%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.60%
Financials	Specialized Finance	0.58%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.58%
Industrials	Office Services & Supplies	0.56%
Consumer Discretionary	Distributors	0.52%
Financials	Consumer Finance	0.50%
Information Technology	Application Software	0.44%
Consumer Discretionary	Textiles	0.12%
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
No sector data		9.27%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

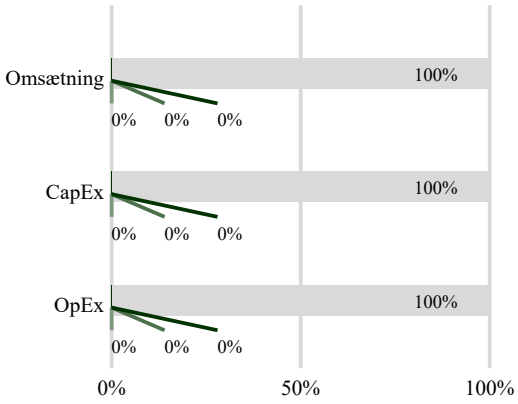
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

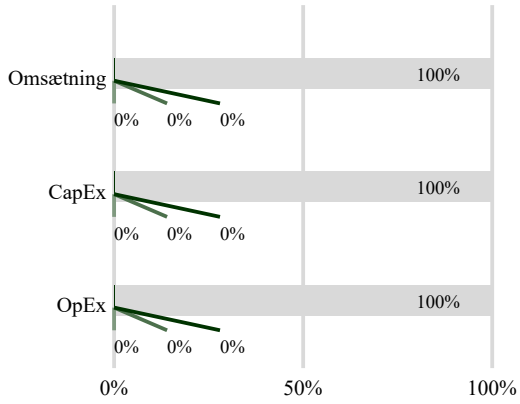
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

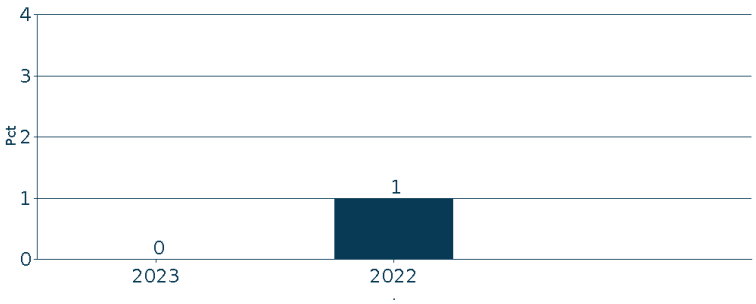
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Kina KL
Juridisk enhed: 549300YK5R4ZYS7MP195

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☑ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

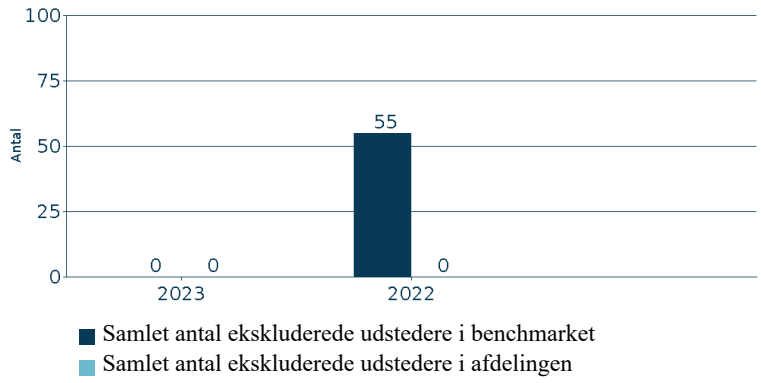
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

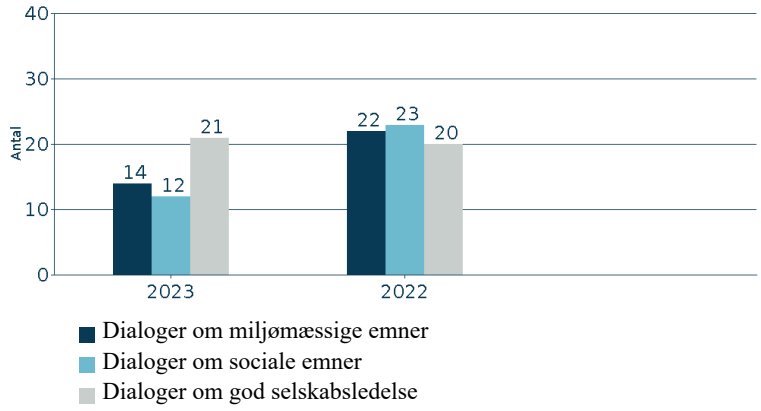
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	0	0.0%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

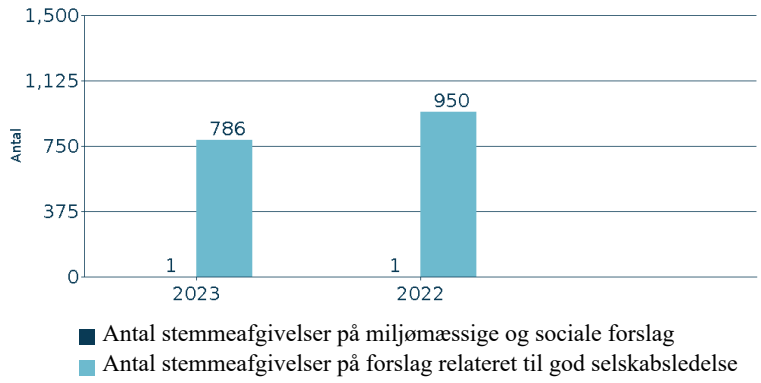
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	1.388	100,0%	3.474	99,9%

02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	685	100,0%	933	99,9%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	12.494	100,0%	7.249	99,9%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	14.567	100,0%	11.656	99,9%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	489	100,0%	318	99,9%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.440	100,0%	961	99,9%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	4,3%	100,0%	0,8%	99,1%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	94,0%	40,1%	94,5%	40,0%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,0%	0,9%	0,0%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		24,0%		18,0%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,14	
	Råstofindvinding	0,25		0,10	
	Industri	2,93		0,23	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,02		0,37	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,75		0,42	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,05		0,01	
	Transport og godshåndtering	0,06		0,00	
	Ejendomshandel	0,01		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	75,2%	100,0%	78,6%	100,0%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	99,9%	0,0%	99,3%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,02	3,4%	0,02	6,3%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1,45	15,6%	0,21	3,8%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	100,0%	0,0%	99,9%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	84,4%	92,4%	93,2%	92,1%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	5,5%	0,7%	3,0%	2,2%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	16,0%	98,0%	13,2%	73,5%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	100,0%	0,0%	99,9%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	3,5%	49,3%	0,0%	3,5%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	77,6%	92,4%	80,2%	92,1%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 13 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 1 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 1 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 6 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Tencent Holdings Ltd.	Communication Services	9.6%	CN
Alibaba Group Holding Ltd.	Consumer Discretionary	9.3%	CN
Pdd Holdings Inc. (Adr)	Consumer Discretionary	7.8%	IE
Meituan B	Consumer Discretionary	5.0%	CN
Ping An Insurance Group Co. Of H	Financials	4.9%	CN
China Merchants Bank Co. Ltd. H	Financials	4.4%	CN
China Construction Bank Corp. H	Financials	4.3%	CN
Jd.Com, Inc. Class A	Consumer Discretionary	4.2%	CN
KYG6427A1022	Communication Services	4.0%	KYG6427 A1022
Trip.Com Group Ltd.	Consumer Discretionary	3.3%	CN
Wuxi Biologics Cayman Inc.	Health Care	3.3%	CN
KYG070341048	Communication Services	3.0%	KYG0703 41048
China Resources Land Ltd.	Real Estate	2.7%	HK
Yum China Holdings Inc.	Consumer Discretionary	2.6%	CN
Boc Hong Kong Holdings Ltd.	Financials	2.5%	HK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

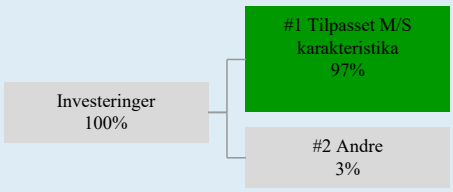
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	12.51%
Financials	Diversified Banks	8.14%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	4.25%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	3.96%
Health Care	Life Science Tools & Services	3.43%
Consumer Discretionary	Restaurants	3.09%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	2.58%
Utilities	Gas Utilities	2.56%
Financials	Life & Health Insurance	2.40%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	2.31%

Information Technology	Semiconductor Equipment	2.31%
Industrials	Electrical Components & Equipment	2.24%
Industrials	Construction & Engineering	2.00%
Energy	Integrated Oil & Gas	1.96%
Health Care	Biotechnology	1.94%
Financials	Financial Exchanges & Data	1.66%
Materials	Steel	1.54%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	1.53%
Financials	Investment Banking & Brokerage	1.51%
Industrials	Environmental & Facilities Services	1.41%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	1.23%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	1.22%
Telecommunication Services	Advertising	1.09%
Materials	Gold	1.05%
Industrials	Building Products	1.03%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.02%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.95%
Consumer Staples	Household Products	0.92%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.90%
Health Care	Health Care Facilities	0.83%
Information Technology	Electronic Components	0.82%
Industrials	Highways & Railtracks	0.79%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	0.78%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.70%
Health Care	Health Care Equipment	0.68%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.64%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.61%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.59%
Energy	Oil && Services	0.56%
Consumer Staples	Brewers	0.56%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.55%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.53%
Information Technology	Application Software	0.49%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.32%
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
No sector data		17.82%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

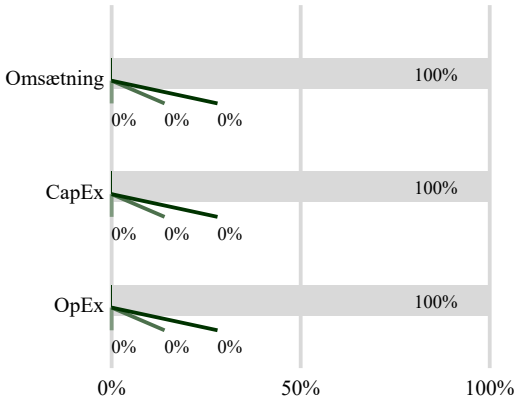
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

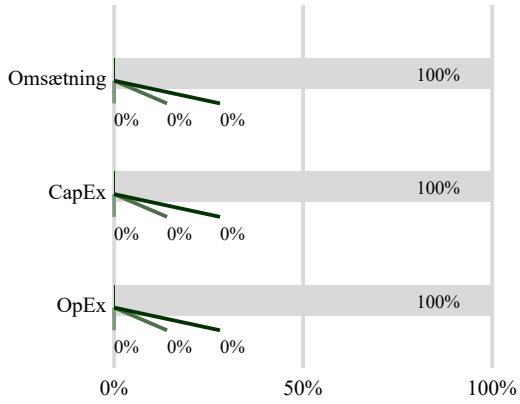
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

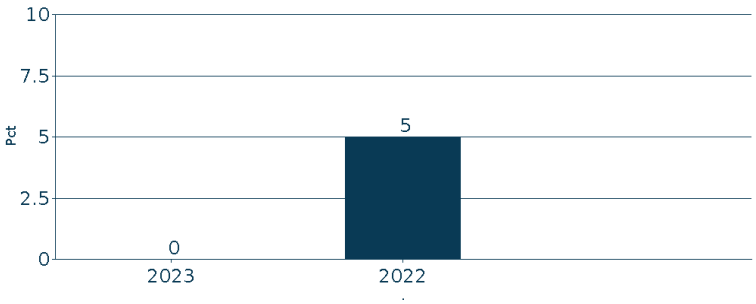
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Mix - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 549300I2C0B5PM3ISQ53

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 1%
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer. Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under

EU Taksonomien (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

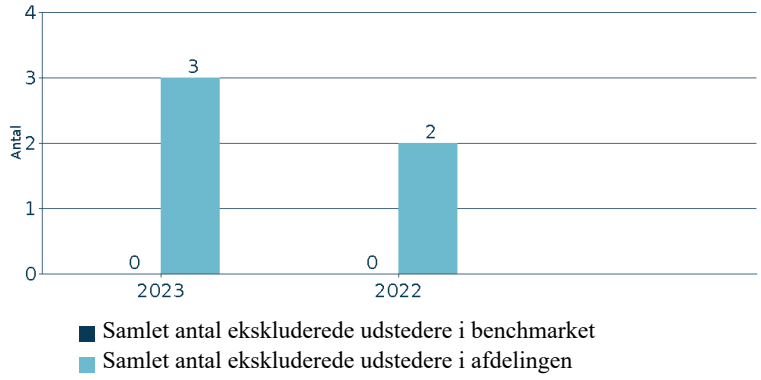
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

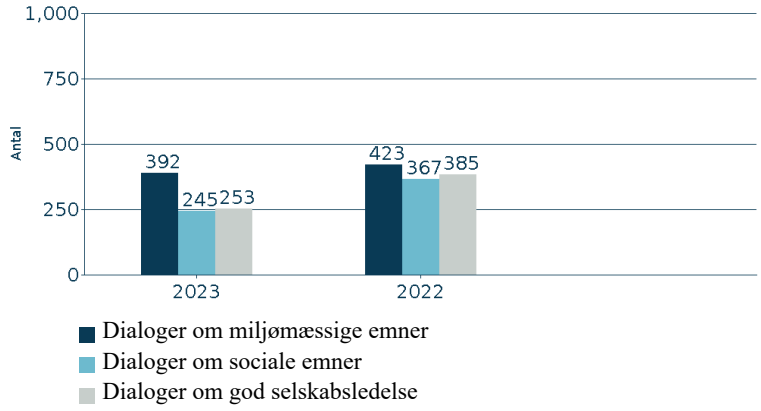
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	N/A	N/A	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	N/A	N/A	1
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	N/A	N/A	1
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	N/A	N/A	1
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	N/A	N/A	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

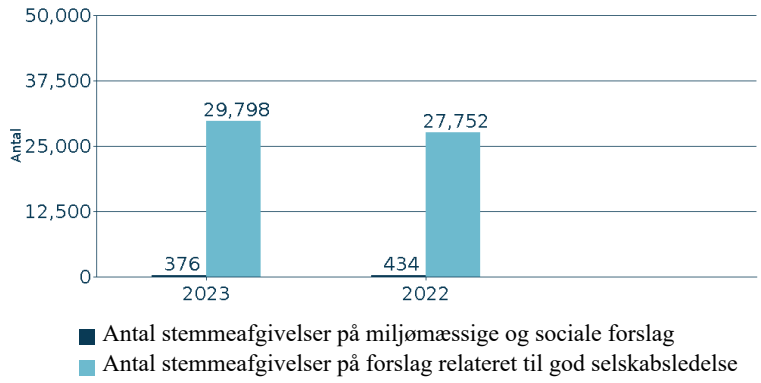
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	6.082	75,9%	5.688	74,5%

02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	1.383	75,9%	1.285	74,5%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	72.214	75,9%	65.513	74,5%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	79.679	75,9%	72.503	74,5%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	338	75,9%	282	74,5%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.081	75,8%	974	74,5%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	4,8%	75,6%	4,7%	74,3%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	64,8%	28,5%	72,5%	19,1%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1,1%	0,7%	1,0%	0,7%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		41,3%		33,2%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,06		0,47	
	Råstofindvinding	1,77		2,44	
	Industri	0,54		0,81	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,96		4,10	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	1,85		1,32	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	4,63		0,24	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	1,13		1,66	
	Transport og godshåndtering	1,73		2,59	
	Ejendomshandel	0,58		0,43	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	57,2%	75,9%	73,6%	75,9%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	75,7%	0,0%	74,3%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,07	1,7%	0,12	1,5%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	93,98	12,5%	315,61	6,7%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	75,9%	0,0%	74,5%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	13,8%	74,2%	11,6%	73,4%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	7,1%	4,4%	12,4%	7,8%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	38,0%	73,6%	36,1%	35,8%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	75,7%	0,0%	74,4%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,3%	71,4%	0,2%	67,6%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	23,3%	74,2%	13,6%	73,4%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	324	95,2%	351	95,2%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	56,3 (80,6%)	95,2%	53,8 (77,9%)	95,2%
24	Gennemsnitlig korruption score	1,53	95,2%	1,45	95,2%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,1	95,2%	0,0	95,2%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	1,85	95,2%	1,90	95,2%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 281 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 13 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 25 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 44 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 3 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Di Sele Global Equity Solution Akk Dkk W	Finansiel virksomhed	19.2%	DK
Di Sele Tactical Asset Allocation Danmark Kl Dkk W	Finansiel virksomhed	10.3%	DK
Di Euro Investment Grade-Obligationer Kl Dkk W D H	Finansiel virksomhed	8.3%	DK
0.00% Ndacib6oaju2 25	Financials	8.0%	DK
Di Globale Mellemlange Indeksobligat. Kl Dkk W D H	Finansiel virksomhed	6.5%	DK
Nykredit Var. F6nyk22h Juli 2030 Rf	Financials	4.3%	DK
Di Sele Us High Yield Bonds, Akk Klasse Dkk W	Finansiel virksomhed	4.1%	DK
0.50% 0,5ndasdro40 40	Financials	3.8%	DK
Di Nye Markeder - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Finansiel virksomhed	3.5%	DK
3.00% 3,0ndasdro53 53	Financials	3.2%	DK
0.40% F6nyk22hjul2 28	Financials	3.2%	DK
2,00 Realkredit Danmark 27s Sa 2053	Financials	3.0%	DK
3.00% 3 111.E.53 53	Financials	2.7%	DK
Nykredit Var. F6nyk32h Apr 2027	Financials	2.7%	DK
Di Danmark Fokus, Klasse Dkk W D	Finansiel virksomhed	2.6%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

Hvad var aktivallokeringen?

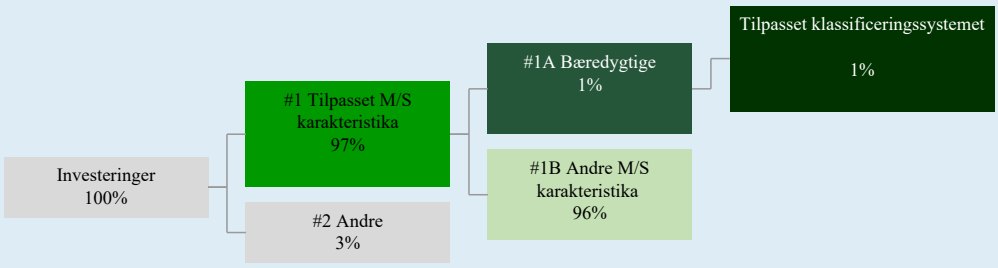
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	31.35%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	18.75%
Health Care	Pharmaceuticals	2.38%
Information Technology	Semiconductors	1.77%
Information Technology	Systems Software	1.50%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	1.34%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	1.31%
Information Technology	Application Software	1.04%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	0.94%
Utilities	Electric Utilities	0.87%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.75%
Health Care	Biotechnology	0.70%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.68%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.68%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.67%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.65%
Industrials	Industrial Machinery	0.65%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.64%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.59%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.59%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.54%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.54%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.51%
Materials	Specialty Chemicals	0.51%
Energy	Oil && Production	0.46%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.43%
Consumer Staples	Household Products	0.43%
Health Care	Managed Health Care	0.43%
Industrials	Building Products	0.42%
Financials	Life & Health Insurance	0.36%
Consumer Staples	Brewers	0.36%
Financials	Multi-line Insurance	0.35%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.35%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.33%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.32%
Health Care	Health Care Equipment	0.32%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.32%
Financials	Diversified Capital Markets	0.32%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.31%
Materials	Industrial Gases	0.31%
Industrials	Diversified Support Services	0.30%
Materials	Construction Materials	0.29%

Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.29%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.25%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.25%
Industrials	Construction & Engineering	0.23%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.23%
Consumer Staples	Personal Products	0.22%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.22%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.21%
Energy	Oil && Marketing	0.21%
Financials	Reinsurance	0.20%
Materials	Steel	0.20%
Industrials	Research & Consulting Services	0.20%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.20%
Health Care	Health Care Supplies	0.19%
Information Technology	Communications Equipment	0.19%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.18%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.18%
Real Estate	Specialized REITs	0.17%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.17%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.17%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.17%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.16%
Financials	Consumer Finance	0.16%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.15%
Industrials	Marine	0.15%
Industrials	Trucking	0.15%
Health Care	Health Care Distributors	0.15%
Energy	Oil && Transportation	0.15%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.14%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.14%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.14%
Consumer Staples	Food Retail	0.13%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.13%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.12%
Information Technology	Electronic Components	0.12%
Telecommunication Services	Advertising	0.11%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.11%
Health Care	Health Care Technology	0.11%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.11%
Industrials	Security & Alarm Services	0.09%
Industrials	Aerospace & Defense	0.09%
Industrials	Airport Services	0.09%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.09%
Utilities	Renewable Electricity	0.08%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.08%
Financials	Regional Banks	0.08%
Materials	Copper	0.08%

Consumer Discretionary	Footwear	0.08%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.08%
Utilities	Gas Utilities	0.08%
Materials	Commodity Chemicals	0.07%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.07%
Consumer Staples	Food Distributors	0.07%
Industrials	Airlines	0.07%
Financials	Insurance Brokers	0.07%
Consumer Discretionary	Education Services	0.06%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.06%
Materials	Diversified Chemicals	0.06%
Health Care	Health Care Services	0.06%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.06%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.06%
Industrials	Railroads	0.05%
Financials	Specialized Finance	0.05%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.05%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.05%
Materials	Metal & Glass Containers	0.05%
Information Technology	Technology Distributors	0.05%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.05%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.04%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.04%
Consumer Staples	Drug Retail	0.04%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.04%
Energy	Oil && Services	0.04%
Utilities	Multi-Utilities	0.04%
Materials	Paper Packaging	0.04%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.04%
Real Estate	Diversified REITs	0.04%
Health Care	Health Care Facilities	0.04%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.04%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.03%
Real Estate	Real Estate Development	0.03%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.03%
Real Estate	Office REITs	0.02%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.02%
Materials	Gold	0.02%
Industrials	Highways & Railtracks	0.02%
Materials	Paper Products	0.02%
Industrials	Office Services & Supplies	0.02%
Materials	Aluminum	0.02%
Financials	Mortgage REITs	0.01%
Real Estate	Hotel & Resort REITs	0.01%
Real Estate	Retail REITs	0.01%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.01%
Real Estate	Health Care REITs	0.01%

Utilities	Water Utilities	0.01%
Real Estate	Real Estate Services	0.01%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.01%
Telecommunication Services	Publishing	0.01%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.01%
Industrials	Marine Ports & Services	0.01%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.01%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.01%
Consumer Discretionary	Department Stores	0.00%
Information Technology	Data Processing & Outsourced Services	0.00%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.00%
Utilities	Independent Power Prod.&Energy Traders	0.00%
Materials	Forest Products	0.00%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.00%
Industrials	Commercial Printing	0.00%
Consumer Discretionary	Textiles	0.00%
Materials	Silver	0.00%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.00%
Government bonds		10.76%
No sector data		3.37%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

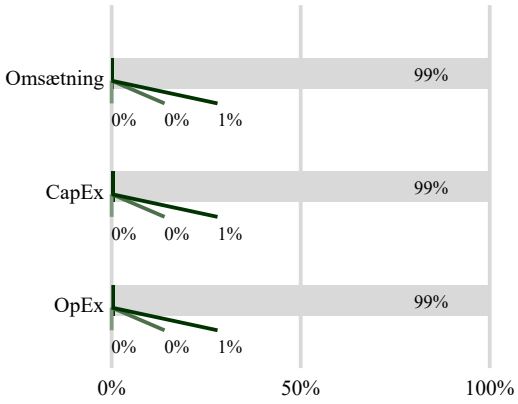
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ✓ Ja
  - ✓ Inden for fossilgas
  - ✓ Inden for atomenergi
- ☐ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

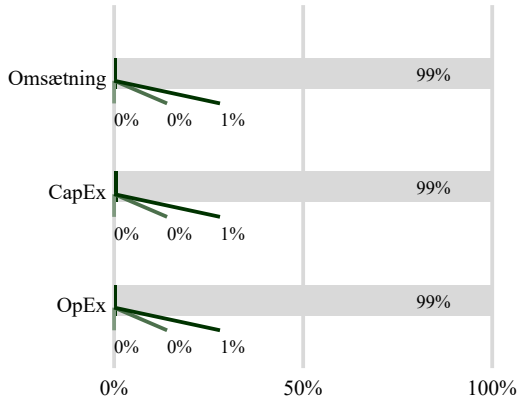
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 89% af de samlede investeringer.

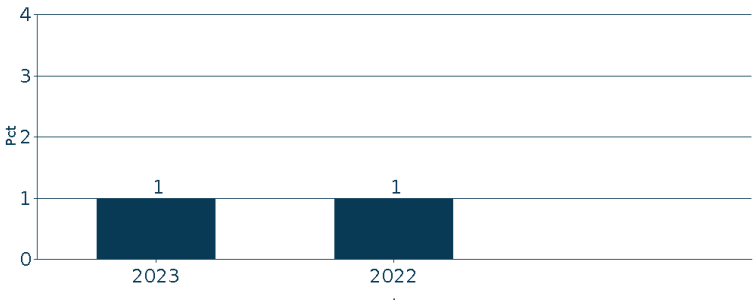
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Mix Defensiv - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 549300VEKYB41DYIMB40

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 0%
  - ☑ 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?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

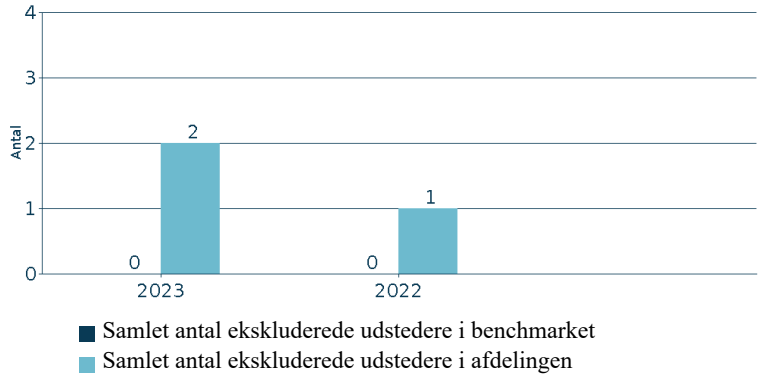
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

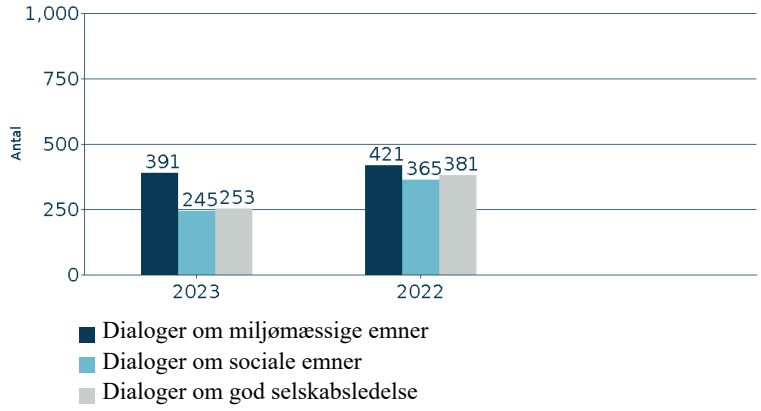
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	N/A	N/A	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	N/A	N/A	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	N/A	N/A	1
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	N/A	N/A	1
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	N/A	N/A	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

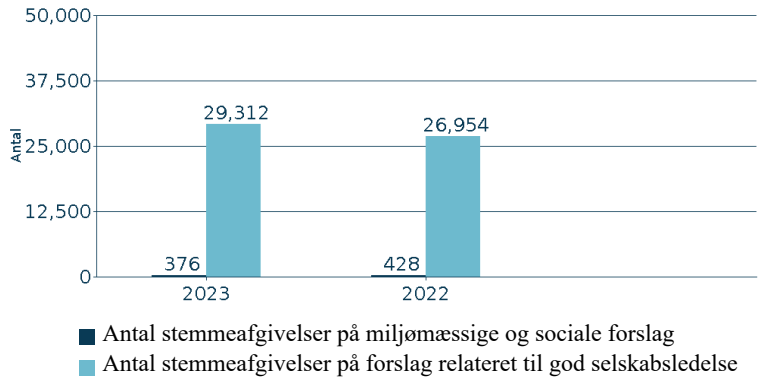
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	2.112	70,8%	1.819	72,0%

02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	470	70,8%	420	72,0%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	24.897	70,8%	21.260	72,0%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	27.480	70,8%	23.505	72,0%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	287	70,8%	211	72,0%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.038	70,7%	804	72,0%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	3,9%	70,5%	3,4%	71,9%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	64,6%	21,4%	73,5%	12,6%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,9%	0,7%	0,7%	0,7%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		39,5%		37,4%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,06		0,47	
	Råstofindvinding	1,71		2,35	
	Industri	0,55		0,85	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3,05		4,21	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	1,75		1,36	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	4,54		0,26	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	1,13		1,54	
	Transport og godshåndtering	1,73		2,37	
	Ejendomshandel	0,59		0,53	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	66,1%	70,3%	81,5%	70,3%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	70,6%	0,0%	71,9%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,08	1,2%	0,12	0,9%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	90,65	8,7%	266,18	4,2%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	70,8%	0,0%	72,0%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	10,7%	69,3%	8,4%	71,2%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	8,4%	4,9%	15,5%	10,3%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	38,2%	68,9%	36,7%	28,9%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	70,6%	0,0%	72,0%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,3%	67,4%	0,1%	67,0%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	21,7%	69,3%	9,5%	71,2%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	323	95,6%	344	96,1%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	56,3 (80,6%)	95,6%	53,8 (77,9%)	96,1%
24	Gennemsnitlig korruption score	1,52	95,6%	1,43	96,1%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,1	95,6%	0,0	96,1%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	1,84	95,6%	1,91	96,1%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 281 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 13 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 25 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 44 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 3 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
0.00% Ndacit6oaja2 26	Financials	15.2%	DK
Di Sele Global Equity Solution Akk Dkk W	Finansiel virksomhed	12.2%	DK
Di Sele Tactical Asset Allocation Danmark Kl Dkk W	Finansiel virksomhed	10.3%	DK
Di Euro Investment Grade-Obligationer Kl Dkk W D H	Finansiel virksomhed	7.5%	DK
Di Globale Mellemlange Indeksobligat. Kl Dkk W D H	Finansiel virksomhed	7.3%	DK
3.00% 3 111.E.53 53	Financials	5.9%	DK
Nykredit Var. 33d Cf 2038	Financials	5.4%	DK
1,50 Realkredit Danmark 23s.Sa 2050	Financials	4.4%	DK
Di Sele Us High Yield Bonds, Akk Klasse Dkk W	Finansiel virksomhed	4.1%	DK
4.00% 4nyk01ea43 43	Financials	3.5%	DK
Di Nye Markeder Obl. Lokal Valuta - Akk Kl Dkk W	Finansiel virksomhed	2.8%	DK
2,00 Realkredit Danmark 27s Sa 2050	Financials	2.7%	DK
0.70% F6nyk32hjan2 26	Financials	2.7%	DK
Nykredit Var. F6nyk22h Juli 2030 Rf	Financials	2.6%	DK
Nykredit Var. 33d 500cf6 2038	Financials	2.5%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

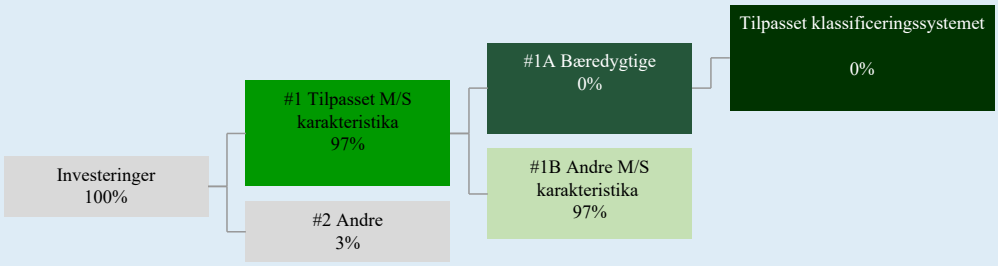
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	35.17%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	23.46%
Health Care	Pharmaceuticals	1.65%
Information Technology	Semiconductors	1.16%

Information Technology	Systems Software	0.97%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	0.89%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	0.88%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	0.75%
Information Technology	Application Software	0.72%
Utilities	Electric Utilities	0.65%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.64%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.61%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.55%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.53%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.51%
Industrials	Industrial Machinery	0.50%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.49%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.48%
Health Care	Biotechnology	0.46%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.45%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.40%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.40%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.39%
Energy	Oil && Production	0.35%
Materials	Specialty Chemicals	0.33%
Industrials	Building Products	0.30%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.30%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.29%
Consumer Staples	Brewers	0.29%
Financials	Diversified Capital Markets	0.29%
Consumer Staples	Household Products	0.28%
Health Care	Managed Health Care	0.28%
Financials	Multi-line Insurance	0.28%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.26%
Financials	Life & Health Insurance	0.26%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.26%
Health Care	Health Care Equipment	0.25%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.24%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.24%
Materials	Construction Materials	0.23%
Industrials	Diversified Support Services	0.23%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.22%
Industrials	Construction & Engineering	0.22%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.22%
Materials	Industrial Gases	0.20%
Energy	Oil && Marketing	0.18%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.17%
Materials	Steel	0.17%
Real Estate	Specialized REITs	0.16%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.16%
Consumer Staples	Personal Products	0.16%

Industrials	Air Freight & Logistics	0.16%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.15%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.15%
Industrials	Trucking	0.15%
Energy	Oil && Transportation	0.14%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.14%
Financials	Consumer Finance	0.14%
Information Technology	Communications Equipment	0.14%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.14%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.14%
Industrials	Research & Consulting Services	0.14%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.14%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.14%
Financials	Reinsurance	0.14%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.13%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.13%
Health Care	Health Care Supplies	0.12%
Health Care	Health Care Distributors	0.12%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.11%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.11%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.11%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.10%
Industrials	Marine	0.10%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.09%
Consumer Staples	Food Retail	0.09%
Telecommunication Services	Advertising	0.09%
Industrials	Security & Alarm Services	0.09%
Information Technology	Electronic Components	0.09%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.08%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.08%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.08%
Utilities	Renewable Electricity	0.08%
Materials	Copper	0.08%
Industrials	Aerospace & Defense	0.08%
Industrials	Airport Services	0.07%
Industrials	Airlines	0.07%
Health Care	Health Care Technology	0.07%
Utilities	Gas Utilities	0.07%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.07%
Materials	Commodity Chemicals	0.06%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.06%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.06%
Materials	Diversified Chemicals	0.06%
Financials	Regional Banks	0.06%
Consumer Discretionary	Footwear	0.05%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.05%
Industrials	Railroads	0.05%

Consumer Staples	Food Distributors	0.05%
Materials	Metal & Glass Containers	0.05%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.05%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.05%
Health Care	Health Care Services	0.05%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.05%
Financials	Insurance Brokers	0.05%
Information Technology	Technology Distributors	0.04%
Consumer Discretionary	Education Services	0.04%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.04%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.04%
Financials	Specialized Finance	0.04%
Utilities	Multi-Utilities	0.03%
Real Estate	Diversified REITs	0.03%
Materials	Paper Packaging	0.03%
Health Care	Health Care Facilities	0.03%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.03%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.03%
Consumer Staples	Drug Retail	0.03%
Energy	Oil && Services	0.03%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.03%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.03%
Real Estate	Real Estate Development	0.03%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.02%
Real Estate	Office REITs	0.02%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.02%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.02%
Industrials	Highways & Railtracks	0.02%
Materials	Paper Products	0.02%
Industrials	Office Services & Supplies	0.02%
Materials	Aluminum	0.01%
Real Estate	Hotel & Resort REITs	0.01%
Materials	Gold	0.01%
Real Estate	Retail REITs	0.01%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.01%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.01%
Financials	Mortgage REITs	0.01%
Real Estate	Health Care REITs	0.01%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.01%
Real Estate	Real Estate Services	0.01%
Utilities	Water Utilities	0.01%
Industrials	Marine Ports & Services	0.01%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.01%
Telecommunication Services	Publishing	0.01%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.00%
Consumer Discretionary	Department Stores	0.00%
Information Technology	Data Processing & Outsourced Services	0.00%

Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.00%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.00%
Utilities	Independent Power Prod.&Energy Traders	0.00%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.00%
Consumer Discretionary	Textiles	0.00%
Materials	Forest Products	0.00%
Industrials	Commercial Printing	0.00%
Materials	Silver	0.00%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.00%
Government bonds		11.80%
No sector data		2.73%



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ✓ Ja
  - ✓ Inden for fossilgas
  - ✓ Inden for atomenergi
- ☐ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

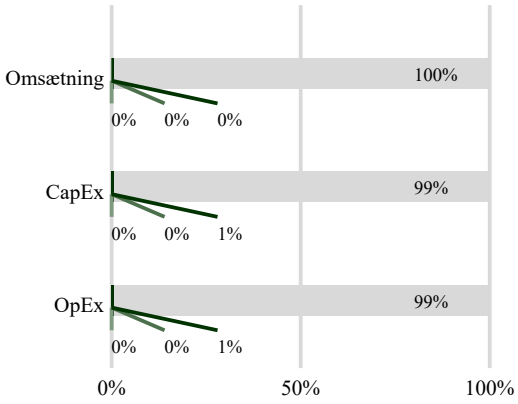
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

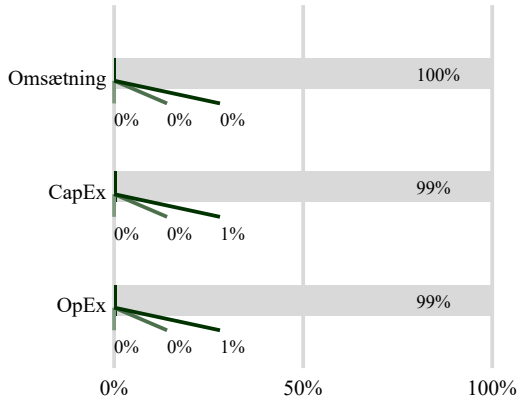
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 88% af de samlede investeringer.

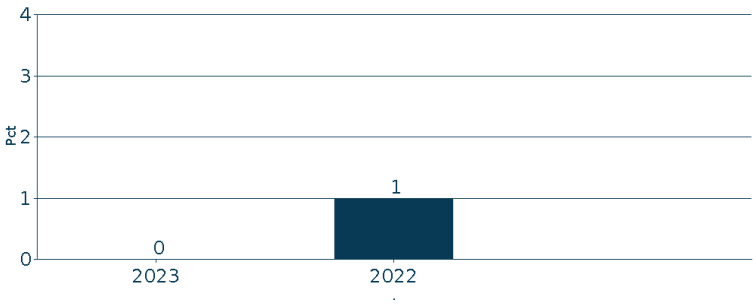
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Mix Obligationer - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 549300ND2O64CEP2CS14

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale

karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

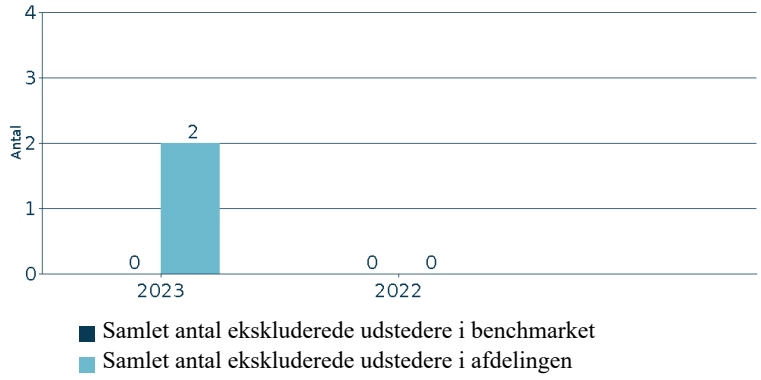
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

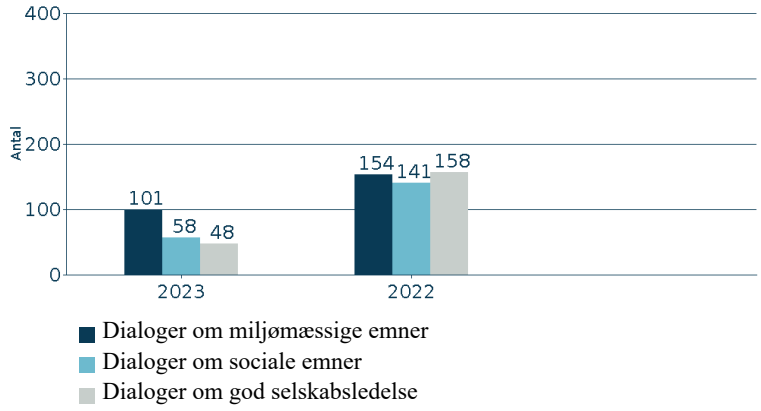
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	N/A	N/A	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	N/A	N/A	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	N/A	N/A	1
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	N/A	N/A	1
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	N/A	N/A	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	452	58,3%	411	59,5%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	88	58,3%	100	59,5%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	4.649	58,3%	4.206	59,5%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	5.190	58,3%	4.848	59,6%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	187	58,3%	159	59,6%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	902	58,3%	688	59,6%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	2,5%	58,0%	2,2%	59,3%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	70,3%	11,7%	83,3%	3,8%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,6%	0,6%	0,4%	0,6%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		36,6%		31,3%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,03		0,37	
	Råstofindvinding	4,26		4,04	
	Industri	0,99		1,10	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3,53		4,66	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	1,87		1,21	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,15		0,28	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,01		0,06	
	Transport og godshåndtering	2,33		1,02	
	Ejendomshandel	0,22		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	71,3%	57,0%	91,8%	57,0%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**

12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	58,1%	0,0%	59,3%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,16	0,2%	0,02	0,1%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1.009,96	5,3%	900,91	0,2%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	58,3%	0,0%	59,5%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	3,9%	57,2%	4,0%	58,6%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	12,3%	4,2%	17,6%	12,1%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	40,9%	56,9%	48,8%	14,5%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	58,1%	0,0%	59,5%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,2%	56,6%	0,2%	55,3%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	13,3%	57,2%	4,2%	58,6%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	342	94,2%	374	94,1%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	56,3 (81,7%)	94,2%	53,0 (79,1%)	94,1%
24	Gennemsnitlig korruption score	1,41	94,2%	1,34	94,1%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,2	94,2%	0,0	94,1%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	1,73	94,2%	1,78	94,1%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 71 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

Biodiversitet

Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 2 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 4 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 14 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 3 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
0.50% 0,5ndasdro40 40	Financials	15.5%	DK
Di Globale Mellemlange Indeksobligat. Kl Dkk W D H	Finansiel virksomhed	8.8%	DK
0.70% F6nyk32hjan2 26	Financials	7.3%	DK
Danmarks Skibskreditfond Var. Sk28 2028	Financials	7.1%	DK
Nykredit Var. 21h 500cf6da 2023		6.9%	DK
Di Emerging Markets Debt Hard Ccy - Acc Eur W H	Finansiel virksomhed	6.7%	DK
Di Euro Investment Grade-Obligationer Kl Dkk W D H	Finansiel virksomhed	5.8%	DK
1,00 Realkredit Danmark 23s Sa 2050	Financials	5.5%	DK
Di Nye Markeder Obl. Lokal Valuta - Akk Kl Dkk W	Finansiel virksomhed	4.8%	DK
Var. Brfkredit 454.B Oa 2038	Financials	4.8%	DK
0.40% F6nyk22hjul2 28	Financials	4.2%	DK
0.50% 0,5 Pct 111. 40	Financials	3.8%	DK
Nykredit Var 49d 3f Oa 1 2038	Financials	3.4%	DK
5.00% 5nyk01ea53 53	Financials	2.6%	DK
Di Sele Us High Yield Bonds	Finansiel virksomhed	2.3%	DK

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

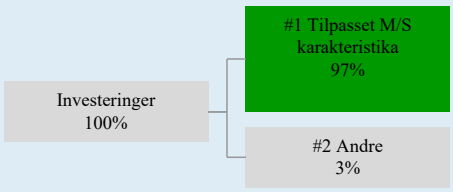
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	40.12%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	31.48%
Financials	Multi-Sector Holdings	1.03%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.75%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.48%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	0.39%
Utilities	Electric Utilities	0.36%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.35%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.31%
Financials	Diversified Capital Markets	0.30%
Health Care	Pharmaceuticals	0.28%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.27%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.27%
Energy	Oil && Production	0.22%
Consumer Staples	Brewers	0.21%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.19%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.15%
Real Estate	Specialized REITs	0.15%
Industrials	Construction & Engineering	0.14%
Industrials	Trucking	0.14%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.14%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.14%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.13%
Energy	Oil && Marketing	0.13%
Industrials	Security & Alarm Services	0.12%
Energy	Oil && Transportation	0.12%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.12%
Health Care	Health Care Equipment	0.12%
Materials	Metal & Glass Containers	0.11%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.11%
Industrials	Building Products	0.10%
Industrials	Industrial Machinery	0.09%
Financials	Multi-line Insurance	0.09%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.08%
Industrials	Diversified Support Services	0.08%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.08%
Information Technology	Application Software	0.08%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.08%
Utilities	Gas Utilities	0.08%
Financials	Consumer Finance	0.07%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.07%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.07%

Energy	Oil & Gas Drilling	0.07%
Financials	Life & Health Insurance	0.07%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.06%
Industrials	Airlines	0.06%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.06%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.06%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.05%
Energy	Oil && Services	0.05%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.05%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.05%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.05%
Industrials	Highways & Railtracks	0.05%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.05%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.05%
Materials	Construction Materials	0.05%
Industrials	Railroads	0.05%
Health Care	Health Care Facilities	0.04%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.04%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.04%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.04%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.03%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.03%
Materials	Copper	0.03%
Real Estate	Real Estate Development	0.03%
Industrials	Aerospace & Defense	0.03%
Materials	Steel	0.03%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.03%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	0.03%
Health Care	Health Care Distributors	0.03%
Information Technology	Communications Equipment	0.03%
Financials	Mortgage REITs	0.03%
Consumer Staples	Personal Products	0.03%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.02%
Industrials	Airport Services	0.02%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.02%
Materials	Specialty Chemicals	0.02%
Real Estate	Office REITs	0.02%
Utilities	Multi-Utilities	0.02%
Industrials	Marine Ports & Services	0.02%
Consumer Staples	Food Retail	0.02%
Utilities	Renewable Electricity	0.02%
Telecommunication Services	Advertising	0.02%
Materials	Paper Packaging	0.02%
Information Technology	Technology Distributors	0.02%
Materials	Diversified Chemicals	0.02%
Consumer Staples	Household Products	0.02%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.02%

Consumer Staples	Soft Drinks	0.01%
Real Estate	Retail REITs	0.01%
Materials	Aluminum	0.01%
Industrials	Research & Consulting Services	0.01%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.01%
Health Care	Managed Health Care	0.01%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.01%
Utilities	Water Utilities	0.01%
Real Estate	Hotel & Resort REITs	0.01%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.01%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.01%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.01%
Health Care	Health Care Services	0.01%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.01%
Materials	Commodity Chemicals	0.01%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.01%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.01%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.01%
Real Estate	Health Care REITs	0.01%
Industrials	Office Services & Supplies	0.01%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.01%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.01%
Consumer Staples	Food Distributors	0.01%
Real Estate	Real Estate Services	0.01%
Health Care	Biotechnology	0.00%
Information Technology	Semiconductors	0.00%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	0.00%
Consumer Discretionary	Footwear	0.00%
Consumer Discretionary	Department Stores	0.00%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.00%
Information Technology	Data Processing & Outsourced Services	0.00%
Health Care	Health Care Supplies	0.00%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.00%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.00%
Government bonds		16.04%
No sector data		2.25%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

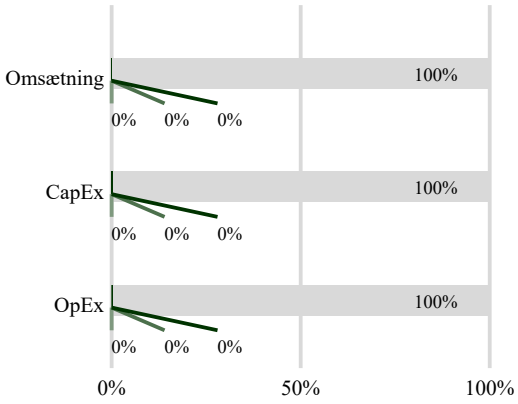
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

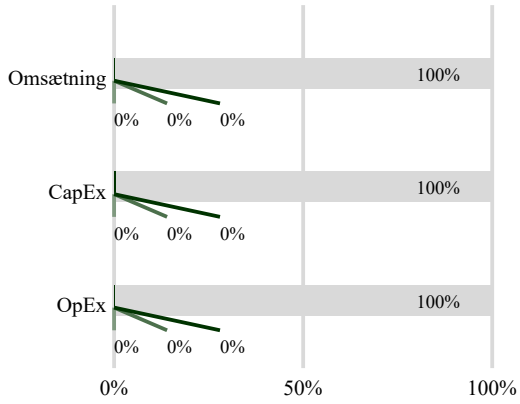
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 83% af de samlede investeringer.

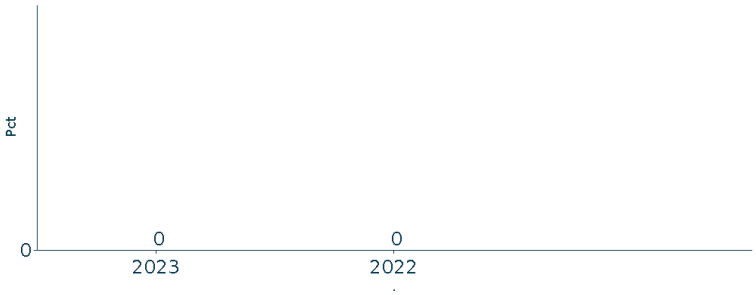
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Mix Obligationer KL
Juridisk enhed: 549300VQ2Z77LQ51NM73

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☑ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale

karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

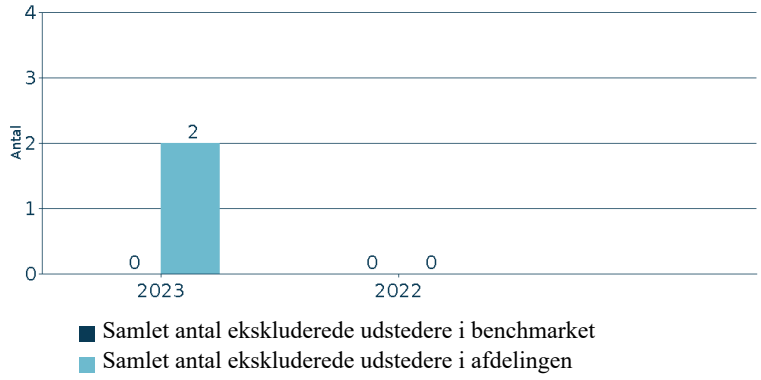
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

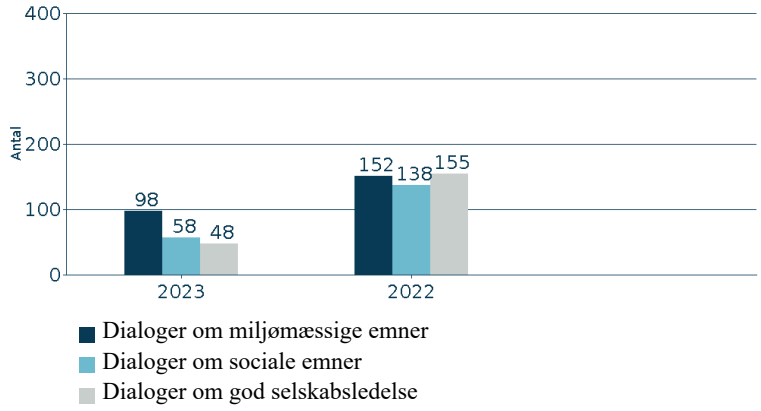
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	N/A	N/A	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	N/A	N/A	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	N/A	N/A	1
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	N/A	N/A	1
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	N/A	N/A	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	3.560	63,5%	3.205	61,5%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	684	63,5%	763	61,5%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	36.237	63,5%	30.435	61,5%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	40.481	63,5%	35.385	61,6%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	172	63,5%	166	61,6%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	883	63,5%	677	61,6%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	2,2%	63,2%	2,2%	61,3%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	69,6%	12,9%	83,7%	3,7%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,5%	0,6%	0,4%	0,6%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		42,4%		35,3%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,03		0,37	
	Råstofindvinding	4,95		4,55	
	Industri	1,06		1,37	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3,65		4,75	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	2,29		0,71	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,15		0,28	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,01		0,06	
	Transport og godshåndtering	2,78		1,32	
	Ejendomshandel	0,22		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	73,6%	65,3%	92,2%	65,3%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**

12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	63,2%	0,0%	61,3%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,16	0,2%	0,02	0,1%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1.425,38	5,5%	1.369,42	0,2%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	63,5%	0,0%	61,5%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	3,3%	62,5%	3,7%	60,5%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	12,8%	5,2%	18,0%	15,0%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	40,4%	62,2%	48,2%	15,2%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	63,2%	0,0%	61,5%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,2%	61,9%	0,2%	56,6%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	12,8%	62,4%	3,9%	60,5%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	343	94,0%	376	94,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	57,0 (80,8%)	94,0%	53,3 (79,4%)	94,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	1,41	94,0%	1,34	94,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,5	94,0%	0,4	94,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	1,72	94,0%	1,78	94,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 69 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

Biodiversitet

Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 2 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 4 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 14 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 2 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Di Globale Mellemlange Indeksobligat. Kl Dkk W D H	Finansiel virksomhed	8.5%	DK
Di Nye Markeder Obligationer, Klasse Dkk W D H	Finansiel virksomhed	6.8%	DK
Di Euro Investment Grade-Obligationer Kl Dkk W D H	Finansiel virksomhed	5.7%	DK
Di Nye Markeder Obl. Lokal Valuta, Klasse Dkk W D	Finansiel virksomhed	4.8%	DK
1.50% 15nyk01ea53 53	Financials	4.5%	DK
1.00% 1ndasdroap25 25	Financials	3.8%	DK
Nykredit Var 49d 3f Oa 1 2038	Financials	3.1%	DK
5.00% 5nyk01ea53 53	Financials	3.1%	DK
Jyske Realkredit Var. 422.E.Cb3 Ju 2025 Rf	Financials	3.0%	DK
0.50% 0,5ndasdro40 40	Financials	2.9%	DK
Nykredit Var. F6nyk22h Juli 2030 Rf	Financials	2.9%	DK
1,00 Realkredit Danmark 23s Sa 2050	Financials	2.8%	DK
Di Globale High Yield-Obligationer, Kl. Dkk W D H	Finansiel virksomhed	2.8%	DK
0.50% 0,5ndasdro43 43	Financials	2.7%	DK
Var. Brfkredit 454.B Oa 2038	Financials	2.4%	DK

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

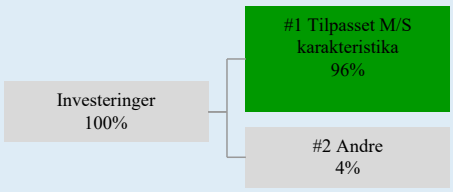
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	48.00%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	24.80%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.98%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.70%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.53%
Utilities	Electric Utilities	0.35%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	0.35%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.33%
Financials	Diversified Capital Markets	0.27%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.27%
Energy	Oil && Production	0.24%
Health Care	Pharmaceuticals	0.24%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.23%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.23%
Consumer Staples	Brewers	0.20%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.16%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.15%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.15%
Industrials	Construction & Engineering	0.13%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.13%
Industrials	Trucking	0.13%
Real Estate	Specialized REITs	0.13%
Materials	Metal & Glass Containers	0.13%
Industrials	Security & Alarm Services	0.12%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.12%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.12%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.11%
Health Care	Health Care Equipment	0.11%
Energy	Oil && Transportation	0.10%
Energy	Oil && Marketing	0.09%
Industrials	Industrial Machinery	0.09%
Industrials	Building Products	0.09%
Financials	Multi-line Insurance	0.09%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.08%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.08%
Industrials	Diversified Support Services	0.08%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.07%
Utilities	Gas Utilities	0.07%
Information Technology	Application Software	0.07%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.07%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.06%
Industrials	Airlines	0.06%

Consumer Discretionary	Household Appliances	0.06%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.06%
Industrials	Railroads	0.06%
Energy	Oil && Services	0.06%
Financials	Consumer Finance	0.06%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.06%
Financials	Life & Health Insurance	0.06%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.05%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.05%
Industrials	Highways & Railtracks	0.05%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.05%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.05%
Health Care	Health Care Facilities	0.05%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.05%
Materials	Construction Materials	0.05%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.04%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.04%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.04%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.04%
Financials	Mortgage REITs	0.04%
Real Estate	Real Estate Development	0.03%
Materials	Steel	0.03%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.03%
Materials	Specialty Chemicals	0.03%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.03%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.03%
Utilities	Multi-Utilities	0.03%
Information Technology	Communications Equipment	0.03%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.03%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.02%
Consumer Staples	Personal Products	0.02%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.02%
Industrials	Aerospace & Defense	0.02%
Industrials	Airport Services	0.02%
Materials	Diversified Chemicals	0.02%
Real Estate	Office REITs	0.02%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.02%
Materials	Paper Packaging	0.02%
Utilities	Renewable Electricity	0.02%
Materials	Copper	0.02%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	0.02%
Materials	Aluminum	0.02%
Health Care	Health Care Distributors	0.02%
Telecommunication Services	Advertising	0.02%
Consumer Staples	Food Retail	0.02%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.01%
Industrials	Research & Consulting Services	0.01%

Utilities	Water Utilities	0.01%
Real Estate	Retail REITs	0.01%
Information Technology	Technology Distributors	0.01%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.01%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.01%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.01%
Health Care	Biotechnology	0.01%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.01%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.01%
Consumer Staples	Household Products	0.01%
Materials	Commodity Chemicals	0.01%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.01%
Industrials	Office Services & Supplies	0.01%
Information Technology	Semiconductors	0.01%
Consumer Staples	Food Distributors	0.01%
Health Care	Managed Health Care	0.01%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.01%
Real Estate	Hotel & Resort REITs	0.00%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.00%
Health Care	Health Care Services	0.00%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.00%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.00%
Real Estate	Health Care REITs	0.00%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.00%
Real Estate	Real Estate Services	0.00%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	0.00%
Consumer Discretionary	Footwear	0.00%
Consumer Discretionary	Department Stores	0.00%
Information Technology	Data Processing & Outsourced Services	0.00%
Health Care	Health Care Supplies	0.00%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.00%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.00%
Government bonds		15.35%
No sector data		2.31%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

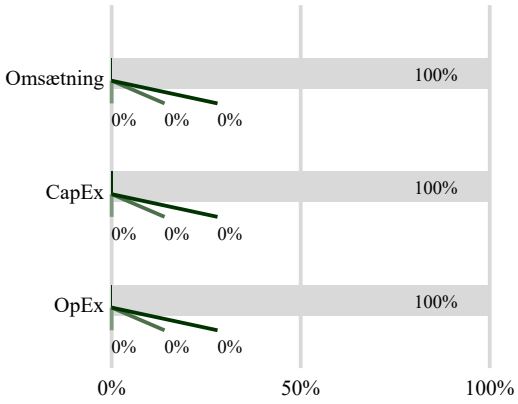
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

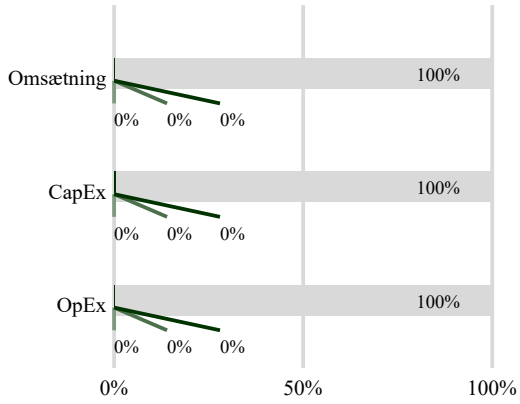
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 84% af de samlede investeringer.

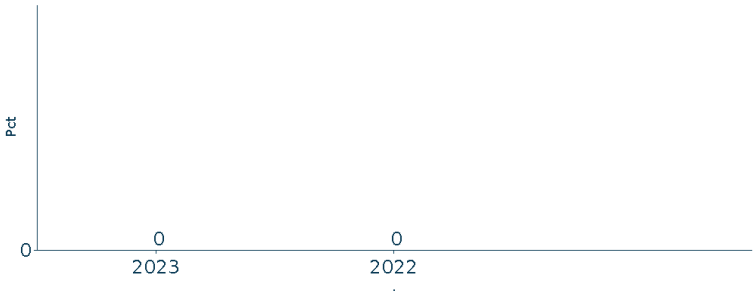
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Mix Offensiv - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 549300P47DK4G3VZB826

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 36%
  - ☑ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
4. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne

rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

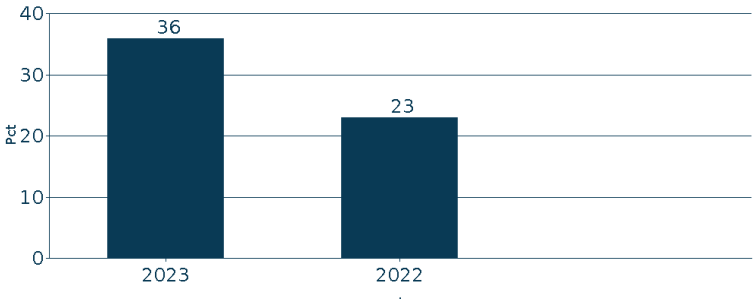
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 5% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Eksklusioner

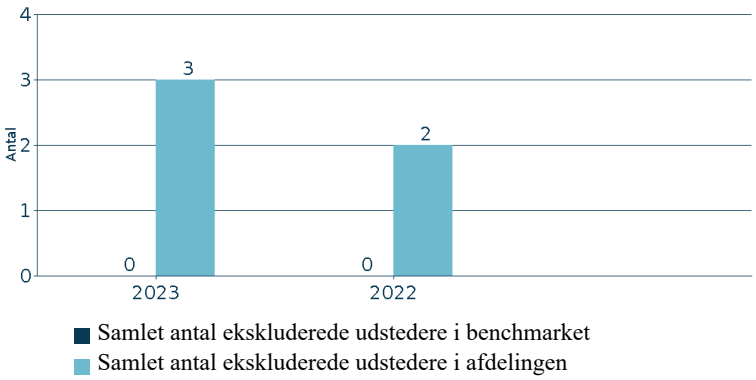
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	N/A	N/A	0

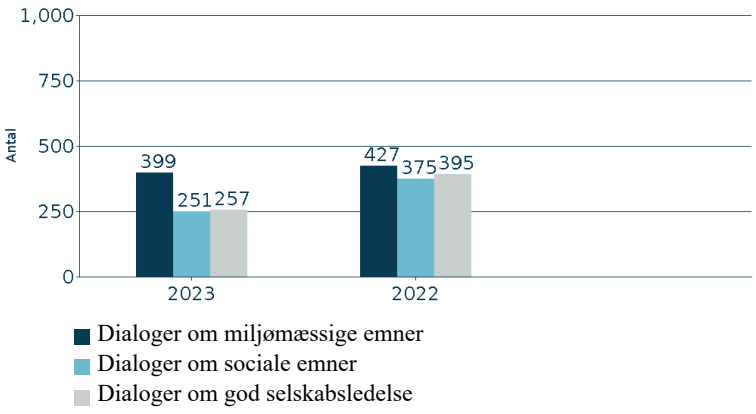
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	N/A	N/A	1
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	N/A	N/A	1
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	N/A	N/A	1
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	N/A	N/A	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

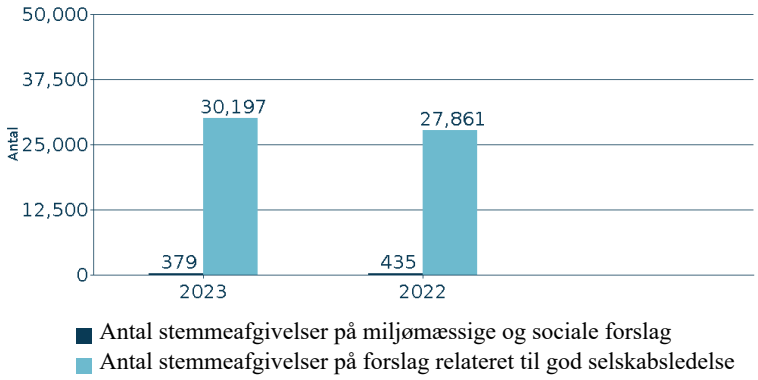
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")
- obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 33% af afdelingen.

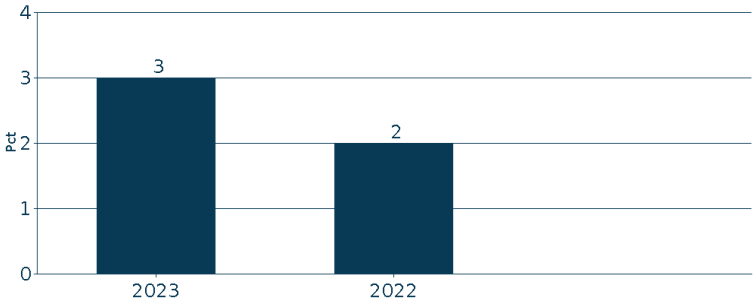
SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har investeret i bæredygtighedsmærkede obligationer, der følger rammekriterier fastsat af den internationale kapitalmarkedssammenslutning (ICMA). Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMAs kriterier. Vægtningen af de bæredygtighedsmærkede obligationer i afdelingen er vist i grafen nedenfor.



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede investeringer i udstedere. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.I hvilket omfang negative indvirkninger på indikatorerne blev yderligere addresseret kan have varieret på niveau af de underliggende fonde.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	4.333	76,0%	4.019	74,2%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	1.022	76,0%	937	74,2%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	52.147	76,0%	46.394	74,2%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	57.502	76,0%	51.424	74,2%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	408	76,0%	353	74,2%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.189	75,9%	1.176	74,2%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	5,9%	75,7%	5,9%	74,0%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	65,1%	34,6%	72,8%	25,0%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1,4%	0,7%	1,4%	0,7%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		38,3%		28,2%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,06		0,44	
	Råstofindvinding	1,76		2,42	
	Industri	0,52		0,71	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,91		4,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	1,91		1,30	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	6,51		0,23	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	1,13		1,63	
	Transport og godshåndtering	1,73		2,67	
	Ejendomshandel	0,54		0,31	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	52,5%	76,4%	65,7%	76,4%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	75,7%	0,0%	74,0%

	Udledning til vand	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,07	2,3%	0,11	2,0%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	107,35	14,8%	395,97	8,7%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning

15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	76,0%	0,0%	74,2%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	17,9%	74,1%	16,4%	72,9%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	5,9%	4,3%	8,9%	6,4%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	36,6%	73,3%	35,2%	42,5%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	75,8%	0,0%	74,1%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,4%	70,3%	0,2%	65,7%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	26,4%	74,1%	19,0%	72,9%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	326	94,5%	355	94,8%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	56,3 (80,6%)	94,5%	53,8 (77,9%)	94,8%
24	Gennemsnitlig korruption score	1,54	94,5%	1,46	94,8%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,1	94,5%	0,0	94,8%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	1,85	94,5%	1,90	94,8%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 285 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 13 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 27 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC

relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 45 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Afdeling ens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 3 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Di Sele Global Equity Solution Akk Dkk W	Finansiel virksomhed	19.3%	DK
Di Sele Tactical Asset Allocation Danmark Kl Dkk W	Finansiel virksomhed	12.9%	DK
Di Sele Global Equity Solution Fin, Oew	Finansiel virksomhed	8.2%	DK
Di Euro Investment Grade-Obligationer Kl Dkk W D H	Finansiel virksomhed	7.6%	DK
Di Globale Mellemlange Indeksobligat. Kl Dkk W D H	Finansiel virksomhed	6.0%	DK
0.00% Ndacib6oaju2 25	Financials	5.7%	DK
Di Nye Markeder - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Finansiel virksomhed	4.0%	DK
Di Sele Us High Yield Bonds, Akk Klasse Dkk W	Finansiel virksomhed	3.9%	DK
Di Danmark Fokus, Klasse Dkk W D	Finansiel virksomhed	3.8%	DK
Nykredit Var. F6nyk22h Juli 2030 Rf	Financials	3.3%	DK
0.50% 0,5ndasdro40 40	Financials	3.1%	DK
3.00% 3nyk01ea53 53	Financials	3.0%	DK
0.40% F6nyk22hjul2 28	Financials	2.6%	DK
Di Nye Markeder Obl. Lokal Valuta - Akk Kl Dkk W	Finansiel virksomhed	2.2%	DK
Di Emerging Markets Debt Hard Ccy - Acc Eur W H	Finansiel virksomhed	2.1%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

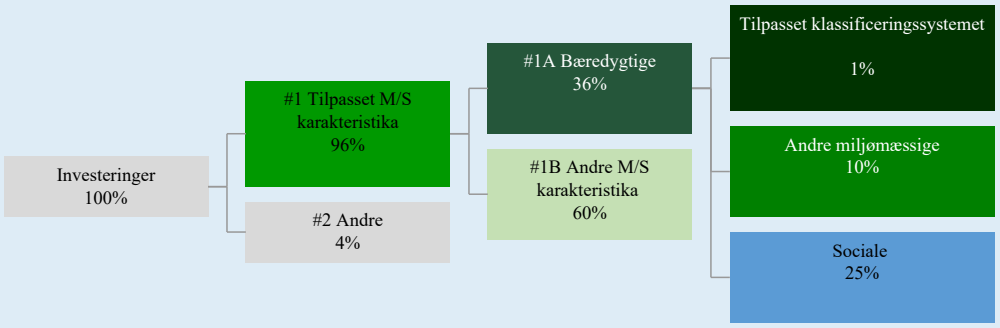
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 36% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	22.03%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	18.30%
Health Care	Pharmaceuticals	3.22%
Information Technology	Semiconductors	2.39%
Information Technology	Systems Software	2.09%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	1.83%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	1.74%
Information Technology	Application Software	1.41%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.13%
Utilities	Electric Utilities	1.12%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.96%
Health Care	Biotechnology	0.95%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.89%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.87%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.86%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.80%
Industrials	Industrial Machinery	0.79%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.78%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.72%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.72%
Materials	Specialty Chemicals	0.68%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.64%
Consumer Staples	Household Products	0.60%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.59%
Energy	Oil && Production	0.58%
Health Care	Managed Health Care	0.58%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.56%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.55%
Industrials	Building Products	0.55%
Financials	Life & Health Insurance	0.47%
Financials	Multi-line Insurance	0.44%
Consumer Staples	Brewers	0.44%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.43%
Materials	Industrial Gases	0.42%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.41%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.40%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.38%
Health Care	Health Care Equipment	0.38%
Industrials	Diversified Support Services	0.37%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.37%
Materials	Construction Materials	0.34%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.34%

Financials	Diversified Capital Markets	0.34%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.34%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.33%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.30%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.29%
Consumer Staples	Personal Products	0.28%
Financials	Reinsurance	0.27%
Industrials	Research & Consulting Services	0.26%
Health Care	Health Care Supplies	0.26%
Industrials	Construction & Engineering	0.25%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.25%
Information Technology	Communications Equipment	0.24%
Energy	Oil && Marketing	0.24%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.24%
Materials	Steel	0.24%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.24%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.23%
Industrials	Marine	0.21%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.21%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.20%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.19%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.19%
Financials	Consumer Finance	0.19%
Consumer Staples	Food Retail	0.18%
Health Care	Health Care Distributors	0.18%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.18%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.17%
Real Estate	Specialized REITs	0.17%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.15%
Information Technology	Electronic Components	0.15%
Industrials	Trucking	0.15%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.15%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.15%
Energy	Oil && Transportation	0.14%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.14%
Telecommunication Services	Advertising	0.14%
Health Care	Health Care Technology	0.14%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.13%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.12%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.12%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.11%
Industrials	Airport Services	0.11%
Consumer Discretionary	Footwear	0.10%
Consumer Staples	Food Distributors	0.10%
Financials	Regional Banks	0.10%
Industrials	Security & Alarm Services	0.10%
Industrials	Aerospace & Defense	0.09%

Utilities	Renewable Electricity	0.09%
Utilities	Gas Utilities	0.09%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.09%
Financials	Insurance Brokers	0.09%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.08%
Materials	Copper	0.08%
Materials	Commodity Chemicals	0.08%
Consumer Discretionary	Education Services	0.08%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.08%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.08%
Health Care	Health Care Services	0.07%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.07%
Industrials	Airlines	0.07%
Materials	Diversified Chemicals	0.06%
Financials	Specialized Finance	0.06%
Industrials	Railroads	0.06%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.06%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.06%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.05%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.05%
Information Technology	Technology Distributors	0.05%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.05%
Consumer Staples	Drug Retail	0.05%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.05%
Materials	Metal & Glass Containers	0.05%
Materials	Paper Packaging	0.05%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.05%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.05%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.04%
Utilities	Multi-Utilities	0.04%
Health Care	Health Care Facilities	0.04%
Energy	Oil && Services	0.04%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.04%
Real Estate	Diversified REITs	0.04%
Real Estate	Real Estate Development	0.03%
Materials	Gold	0.03%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.03%
Real Estate	Office REITs	0.02%
Industrials	Office Services & Supplies	0.02%
Industrials	Highways & Railtracks	0.02%
Materials	Paper Products	0.02%
Utilities	Water Utilities	0.02%
Materials	Aluminum	0.02%
Financials	Mortgage REITs	0.01%
Real Estate	Retail REITs	0.01%
Industrials	Marine Ports & Services	0.01%
Real Estate	Hotel & Resort REITs	0.01%

Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.01%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.01%
Real Estate	Health Care REITs	0.01%
Real Estate	Real Estate Services	0.01%
Telecommunication Services	Publishing	0.01%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.01%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.01%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.01%
Consumer Discretionary	Department Stores	0.00%
Information Technology	Data Processing & Outsourced Services	0.00%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.00%
Utilities	Independent Power Prod.&Energy Traders	0.00%
Materials	Forest Products	0.00%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.00%
Industrials	Commercial Printing	0.00%
Consumer Discretionary	Textiles	0.00%
Materials	Silver	0.00%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.00%
Government bonds		10.29%
No sector data		4.08%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

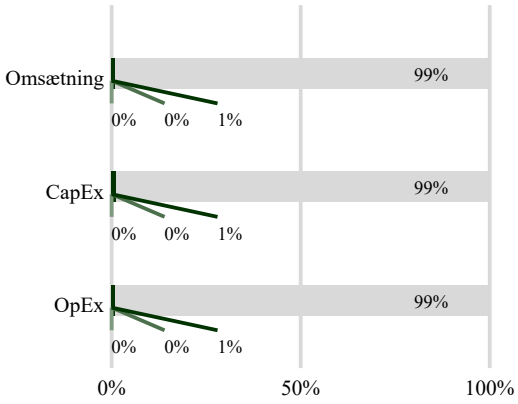
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ✓ Ja
  - ✓ Inden for fossilgas
  - ✓ Inden for atomenergi
- ☐ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

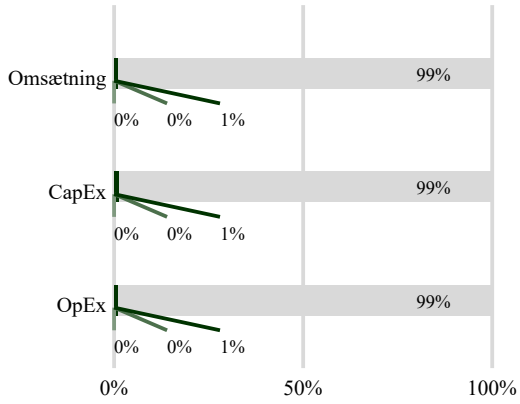
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 90% af de samlede investeringer.

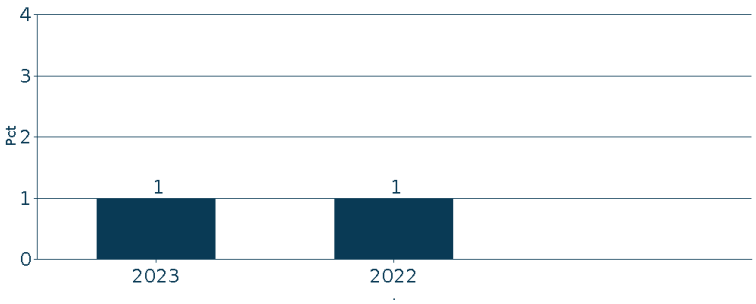
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 10%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 25%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under ”Andre”, og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under ”Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?”. Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedereinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 549300DBO7GOBR6JXM89

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 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

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
4. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne

rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. I og med at afdelingen delvist investerede i fonde, der følger et EU-klimaindeks, er alle bæredygtige investeringer, der er indberettet for disse investeringer, baseret på metoden for disse benchmarks.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

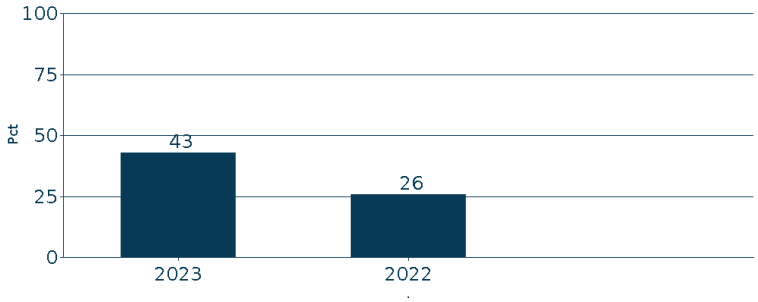
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 5% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Eksklusioner

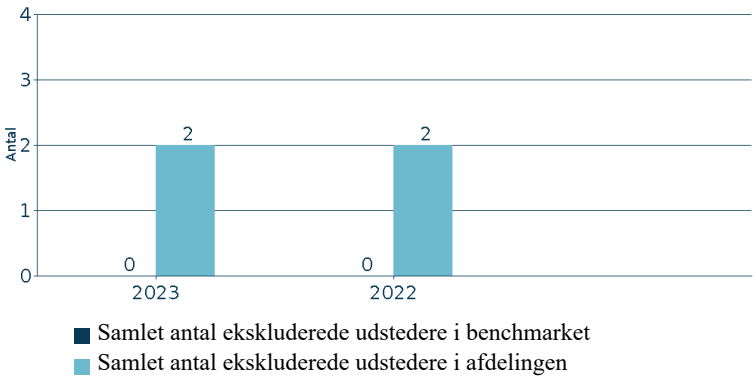
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	N/A	N/A	0

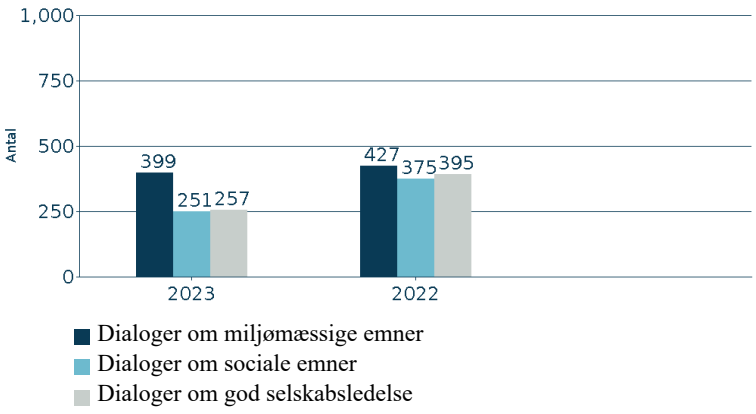
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	N/A	N/A	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	N/A	N/A	1
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	N/A	N/A	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	N/A	N/A	1
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	N/A	N/A	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	N/A	N/A	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

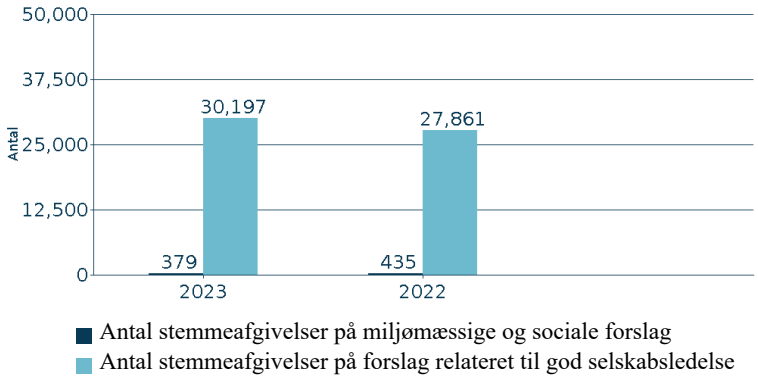
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse. Dette omfatter stemmeafgivelse på niveau af underliggende fonde.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål gennem direkte og/eller indirekte investeringer:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")
- obligationer mærket som bæredygtige
- udstedere i fonde med reduktion af CO2-emission som bæredygtigt investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 40% af afdelingen.

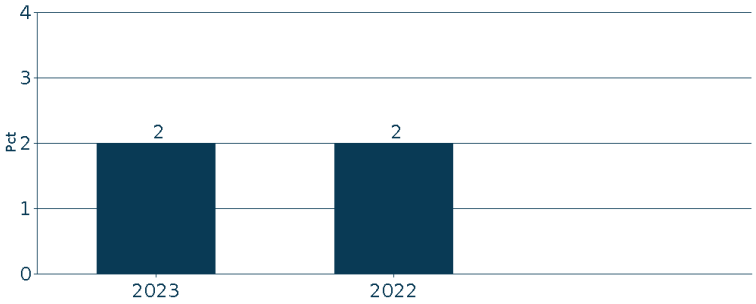
SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har investeret i bæredygtighedsmærkede obligationer, der følger rammekriterier fastsat af den internationale kapitalmarkedssammenslutning (ICMA). Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMAs kriterier. Vægtningen af de bæredygtighedsmærkede obligationer i afdelingen er vist i grafen nedenfor.

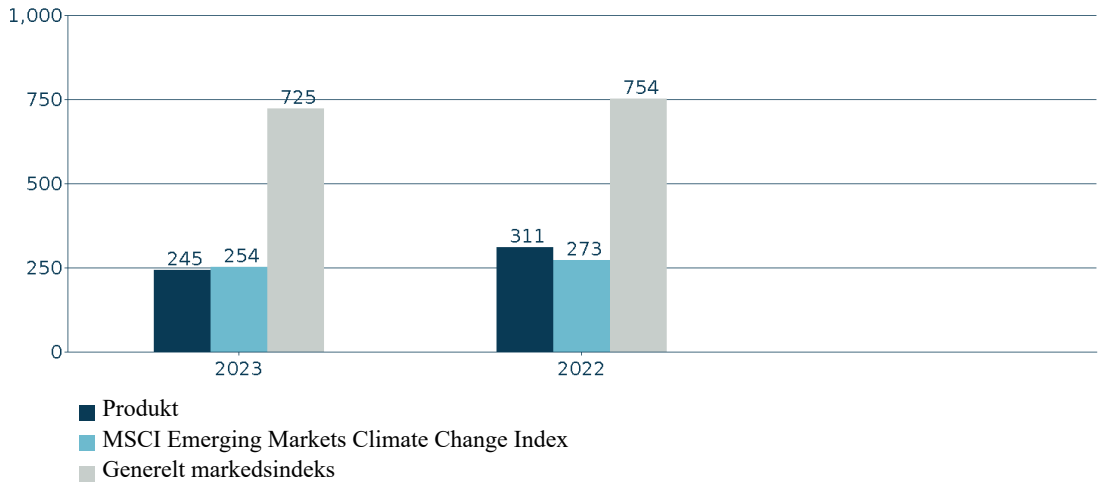


Investeringer med reduktionsmål for CO2

Afdelingen investerede i passive fonde, der følger et EU-klimabenchmark ud fra et mål om at reducere CO2-udledninger og dermed opnå Parisaftalens langsigtede mål (Andel af investeringer: 1%).

I tabellen ses den vægtede gennemsnitlige kulstofintensitet (WACI) i de passive fonde målt i forhold til deres EU-klimabenchmark og det brede markedsindeks.

Danske Invest Index Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede investeringer i udstedere. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.I hvilket omfang negative indvirkninger på indikatorerne blev yderligere addresseret kan have varieret på niveau af de underliggende fonde.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	4.024	88,5%	3.746	86,2%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	985	88,5%	903	86,2%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	51.019	88,5%	44.564	86,2%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	56.028	88,5%	49.334	86,3%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	466	88,5%	424	86,3%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.324	88,4%	1.408	86,3%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	7,0%	88,2%	7,3%	86,1%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	65,3%	48,3%	72,5%	37,7%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1,6%	0,9%	1,8%	0,8%

10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		44,0%		33,2%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,06		0,39	
	Råstofindvinding	1,69		2,37	
	Industri	0,52		0,60	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,85		3,90	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	1,98		1,30	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	10,08		0,20	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	1,10		1,68	
	Transport og godshåndtering	1,70		2,82	
	Ejendomshandel	0,55		0,18	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	46,1%	88,8%	55,9%	88,8%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	88,3%	0,0%	86,1%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,06	3,4%	0,10	3,1%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	107,66	20,3%	561,17	13,0%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	88,5%	0,1%	86,2%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	21,8%	86,2%	21,1%	84,8%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	5,1%	5,5%	6,8%	7,9%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	34,9%	85,2%	34,1%	58,8%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	88,3%	0,0%	86,2%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,4%	80,6%	0,2%	74,1%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	29,4%	86,3%	24,9%	84,8%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	351	92,1%	388	92,6%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	56,3 (80,6%)	92,1%	53,8 (77,9%)	92,6%
24	Gennemsnitlig korruption score	1,45	92,1%	1,42	92,6%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,2	92,1%	0,1	92,6%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	1,75	92,1%	1,77	92,6%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 285 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 13 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 27 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 45 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Afdeling ens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 3 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse

indikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Di Sele Global Equity Solution Fin, Oew	Finansiel virksomhed	19.0%	DK
Di Sele Global Equity Solution Akk Dkk W	Finansiel virksomhed	18.6%	DK
Di Sele Tactical Asset Allocation Danmark Kl Dkk W	Finansiel virksomhed	10.2%	DK
Di Euro Investment Grade-Obligationer Kl Dkk W D H	Finansiel virksomhed	7.0%	DK
Di Global Sustainable Future - Akk, Klasse Dkk W	Finansiel virksomhed	6.3%	DK
Di Danmark Fokus, Klasse Dkk W D	Finansiel virksomhed	6.2%	DK
Di Nye Markeder - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Finansiel virksomhed	5.4%	DK
Dix Usa Restricted Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	4.9%	DK
Di Sele Usa Mid Cap, Klasse Dkk W	Finansiel virksomhed	4.7%	DK
Di Europa - Akkumulerende, Klasse Dkk W H	Finansiel virksomhed	4.1%	DK
Di Sele Us High Yield Bonds, Akk Klasse Dkk W	Finansiel virksomhed	3.7%	DK
Di Globale Mellemlange Indeksobligat. Kl Dkk W D H	Finansiel virksomhed	2.6%	DK
Di Emerging Markets Debt Hard Ccy - Acc Eur W H	Finansiel virksomhed	2.5%	DK
Dix Global Em. Markets Restricted Akk., Kl. Dkk W	Finansiel virksomhed	2.5%	DK
Di Nye Markeder Obl. Lokal Valuta - Akk Kl Dkk W	Finansiel virksomhed	2.3%	DK

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

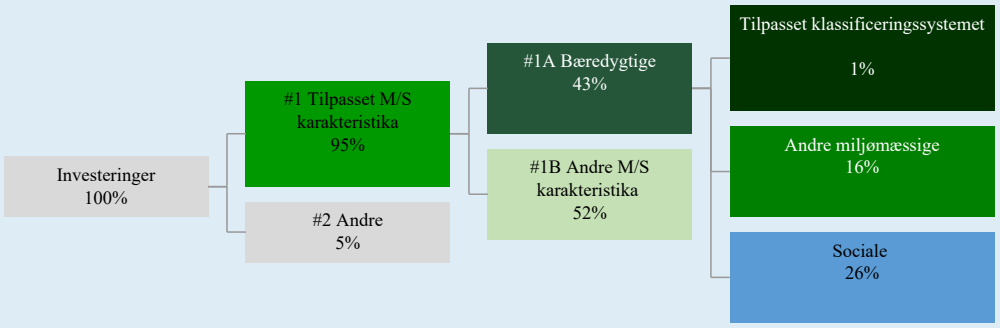
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 43% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	12.79%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	7.45%
Health Care	Pharmaceuticals	5.03%
Information Technology	Semiconductors	3.77%
Information Technology	Systems Software	3.40%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	2.96%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	2.76%
Information Technology	Application Software	2.32%
Utilities	Electric Utilities	1.65%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.53%
Health Care	Biotechnology	1.51%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.48%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.41%
Health Care	Life Science Tools & Services	1.40%
Information Technology	Semiconductor Equipment	1.36%
Industrials	Industrial Machinery	1.29%
Industrials	Trading Companies & Distributors	1.23%
Energy	Integrated Oil & Gas	1.20%
Materials	Specialty Chemicals	1.10%
Consumer Staples	Household Products	1.00%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.96%
Health Care	Managed Health Care	0.94%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.91%
Industrials	Building Products	0.87%
Energy	Oil && Production	0.83%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.81%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.77%
Financials	Life & Health Insurance	0.74%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.71%
Materials	Industrial Gases	0.69%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.64%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.63%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.62%
Financials	Multi-line Insurance	0.62%
Health Care	Health Care Equipment	0.60%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.59%
Consumer Staples	Brewers	0.58%
Industrials	Diversified Support Services	0.54%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.54%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.53%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.52%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.52%

Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.52%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.49%
Materials	Construction Materials	0.47%
Consumer Staples	Personal Products	0.43%
Health Care	Health Care Supplies	0.43%
Financials	Reinsurance	0.43%
Industrials	Research & Consulting Services	0.42%
Financials	Diversified Capital Markets	0.37%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.35%
Industrials	Marine	0.35%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.35%
Information Technology	Communications Equipment	0.35%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.34%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.34%
Energy	Oil && Marketing	0.33%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.33%
Materials	Steel	0.30%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.29%
Consumer Staples	Food Retail	0.28%
Information Technology	Electronic Components	0.27%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.27%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.26%
Health Care	Health Care Distributors	0.26%
Industrials	Construction & Engineering	0.25%
Telecommunication Services	Advertising	0.25%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.25%
Health Care	Health Care Technology	0.24%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.24%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.24%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.23%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.23%
Financials	Consumer Finance	0.21%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.20%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.20%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.18%
Real Estate	Specialized REITs	0.17%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.17%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.17%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.16%
Industrials	Airport Services	0.15%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.15%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.15%
Consumer Staples	Food Distributors	0.15%
Industrials	Trucking	0.15%
Consumer Discretionary	Footwear	0.14%
Financials	Insurance Brokers	0.14%
Utilities	Gas Utilities	0.13%

Energy	Oil && Transportation	0.13%
Consumer Discretionary	Education Services	0.12%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.12%
Materials	Paper Packaging	0.12%
Industrials	Aerospace & Defense	0.12%
Financials	Regional Banks	0.12%
Utilities	Renewable Electricity	0.11%
Materials	Commodity Chemicals	0.11%
Industrials	Security & Alarm Services	0.10%
Financials	Specialized Finance	0.10%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.10%
Health Care	Health Care Services	0.09%
Materials	Copper	0.09%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.09%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.08%
Health Care	Health Care Facilities	0.08%
Materials	Diversified Chemicals	0.08%
Industrials	Railroads	0.07%
Consumer Staples	Drug Retail	0.07%
Industrials	Airlines	0.07%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.07%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.07%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.06%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.06%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.06%
Utilities	Water Utilities	0.06%
Information Technology	Technology Distributors	0.06%
Industrials	Office Services & Supplies	0.06%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.05%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.05%
Utilities	Multi-Utilities	0.05%
Energy	Oil && Services	0.05%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.05%
Real Estate	Diversified REITs	0.05%
Materials	Metal & Glass Containers	0.04%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.04%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.03%
Real Estate	Real Estate Development	0.03%
Materials	Gold	0.03%
Real Estate	Office REITs	0.02%
Industrials	Highways & Railtracks	0.02%
Materials	Paper Products	0.02%
Real Estate	Retail REITs	0.01%
Industrials	Marine Ports & Services	0.01%
Materials	Aluminum	0.01%
Real Estate	Hotel & Resort REITs	0.01%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.01%

Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.01%
Real Estate	Health Care REITs	0.01%
Real Estate	Real Estate Services	0.01%
Financials	Mortgage REITs	0.01%
Telecommunication Services	Publishing	0.01%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.01%
Consumer Discretionary	Department Stores	0.00%
Information Technology	Data Processing & Outsourced Services	0.00%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.00%
Utilities	Independent Power Prod.&Energy Traders	0.00%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.00%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.00%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.00%
Consumer Discretionary	Textiles	0.00%
Materials	Forest Products	0.00%
Industrials	Commercial Printing	0.00%
Materials	Silver	0.00%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.00%
Government bonds		6.76%
No sector data		5.56%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

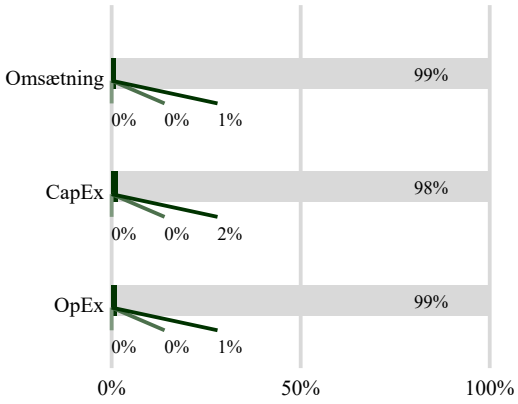
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ✓ Ja
  - ✓ Inden for fossilgas
  - ✓ Inden for atomenergi
- ☐ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

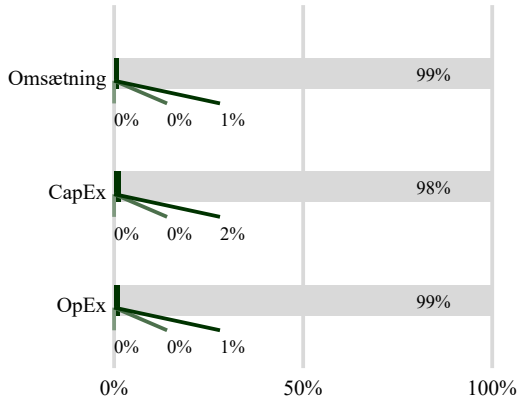
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 93% af de samlede investeringer.

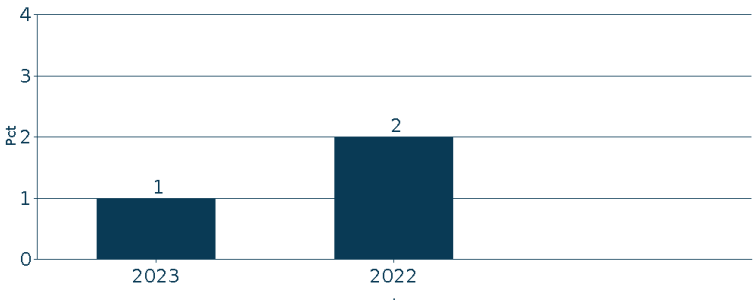
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 16%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 26%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedereinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 9845008CDCE9B407ZB96

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ✓ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 77%
  - ✓ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
3. Ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold målt på klimaparametre.
4. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
5. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.

6. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

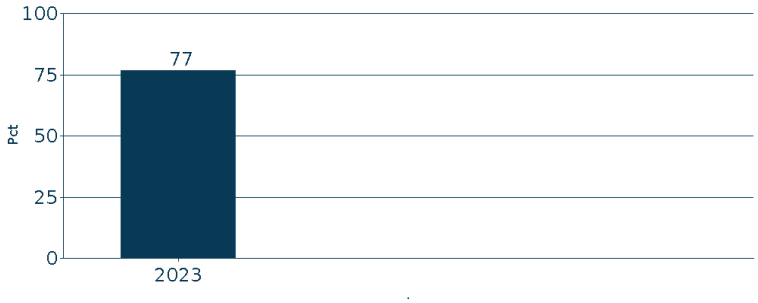
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

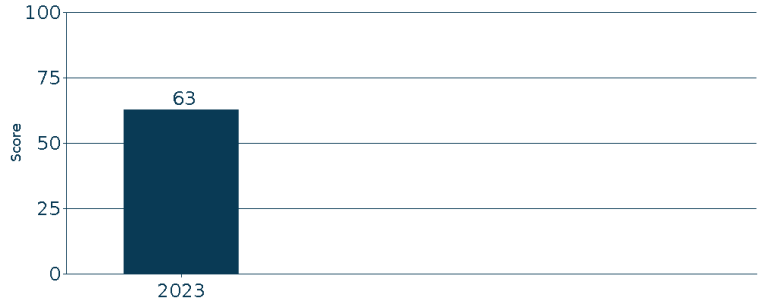
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 75% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Ansvarlig bæredygtighedspraksis

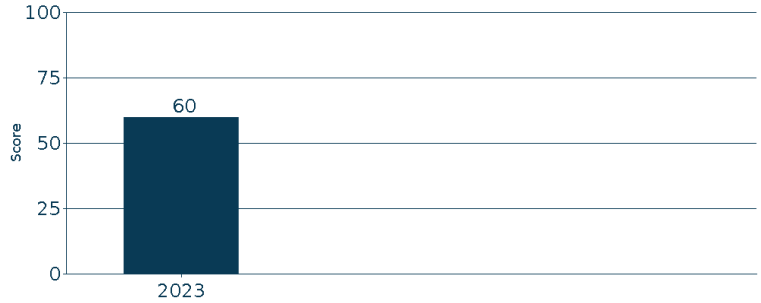
Indikator: Porteføljens vægtede ESG score. Denne ESG score er baseret på en internt udviklet model. Datadækningen for indikatoren var 99%.

Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til en ESG score på mindst 40. Enkelte virksomheder kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Ansvarlig miljøforvaltning

Indikator: Porteføljens "Carbon Risk Rating" score. "Carbon Risk Rating" er baseret på en ekstern rating fra ISS ESG. Datadækningen for indikatoren var 94%
Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til eller højere end en "Carbon Risk Rating" score på 40. Enkelte udstedere kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



Eksklusioner

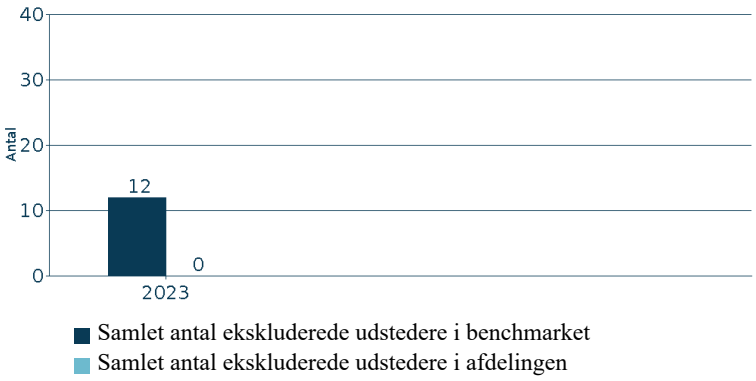
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	0	0.0%	0

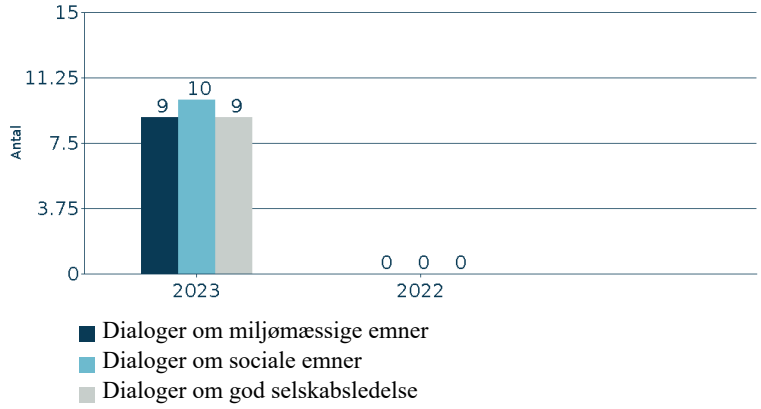
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	1447	8	8.1%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	399	2	0.6%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	307	5	0.8%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	341	2	0.3%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	0	0.0%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

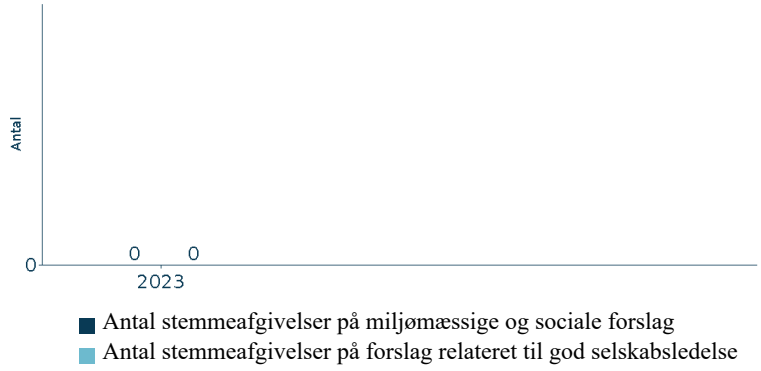
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål ved investeringer i:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 77% af afdelingen.

SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede fonden i at foretage bæredygtige investeringer i udstedere, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Derudover henvises til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	184	100,0%		
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	41	100,0%		
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	3.174	100,0%		
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	3.400	100,0%		
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	378	100,0%		
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	899	100,0%		
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,0%	100,0%		
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	56,3%	57,0%		
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,0%	1,0%		
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		61,3%		
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00			
	Råstofindvinding	0,00			
	Industri	3,05			
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00			
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00			
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00			
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00			
	Transport og godshåndtering	3,34			
	Ejendomshandel	0,47			
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	37,9%	100,0%		100,0%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**

12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	100,0%		

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,47	9,4%		

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,34	31,7%		

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	100,0%		
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	4,3%	95,7%		
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	8,6%	4,7%		
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	41,6%	100,0%		
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	100,0%		
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	95,7%		
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	25,1%	95,7%		

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%		
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%		
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%		
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%		
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%		

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, 1 .447 på listen for fossile brændstoffer og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 5 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens

pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingen s bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 1 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 2 7 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Novo Nordisk B	Health Care	9.5%	DK
Novo Nordisk B	Health Care	9.4%	DK
Atlas Copco Ab B	Industrials	7.3%	SE
Investor Ab B	Financials	6.4%	SE
Nordea Bank Abp	Financials	5.2%	FI
Assa Abloy Ab B	Industrials	4.6%	SE
Hexagon Ab B	Information Technology	4.5%	SE
Dnb Bank Asa	Financials	4.0%	NO
Skandinaviska Enskilda Banken A	Financials	3.4%	SE

Vestas Wind Systems	Industrials	3.3%	DK
Iss	Industrials	2.8%	DK
Abb Ltd.	Industrials	2.8%	CH
Astrazeneca Plc	Health Care	2.8%	GB
Gn Store Nord	Health Care	2.8%	DK
Nokia A (Fim)	Information Technology	2.7%	



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

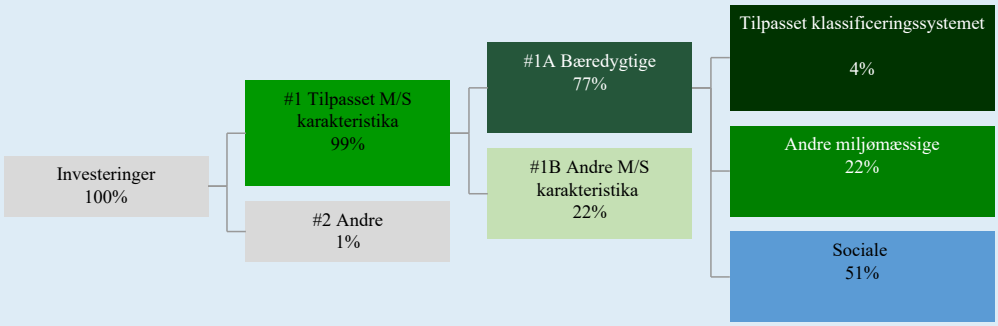
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 77% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Health Care	Pharmaceuticals	16.56%
Financials	Diversified Banks	12.15%
Industrials	Electrical Components & Equipment	7.42%
Industrials	Industrial Machinery	7.41%
Industrials	Building Products	6.44%
Financials	Multi-Sector Holdings	6.41%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	5.92%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	4.46%
Information Technology	Application Software	4.03%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	4.00%
Industrials	Diversified Support Services	2.83%
Financials	Property & Casualty Insurance	2.46%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	2.20%
Consumer Staples	Household Products	2.15%

Industrials	Environmental & Facilities Services	2.14%
Financials	Life & Health Insurance	1.96%
Materials	Forest Products	1.78%
Information Technology	Semiconductors	1.71%
Industrials	Marine	1.57%
Information Technology	Systems Software	1.14%
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
No sector data		5.26%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

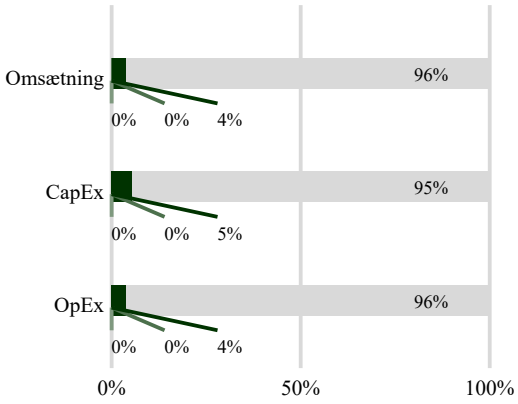
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

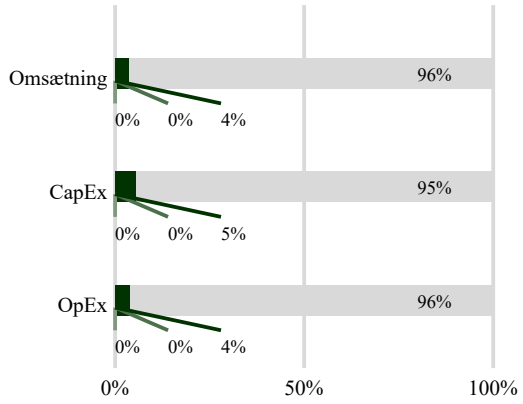
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

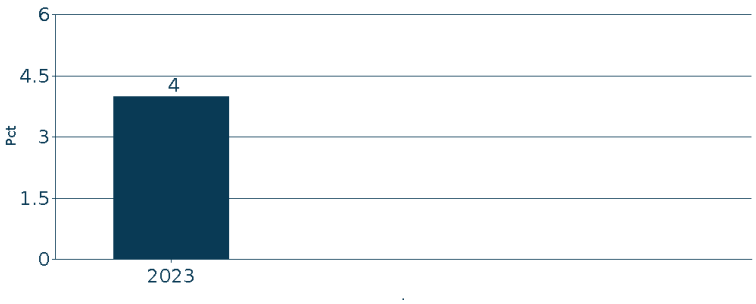
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	4%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	3%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 22%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 51%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under ”Andre”, og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under ”Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?”. Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere, udvælgelse af udstedere i overensstemmelse med afdelingens inklusionskriterierinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 5493004ZXUSA26MS6R19

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☑ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 65%
  - ☑ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
4. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne

rapport.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

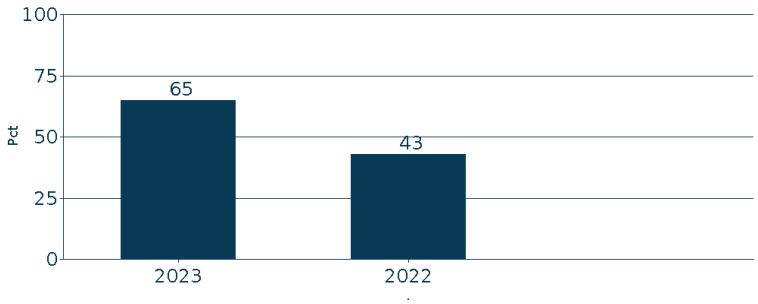
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 25% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Eksklusioner

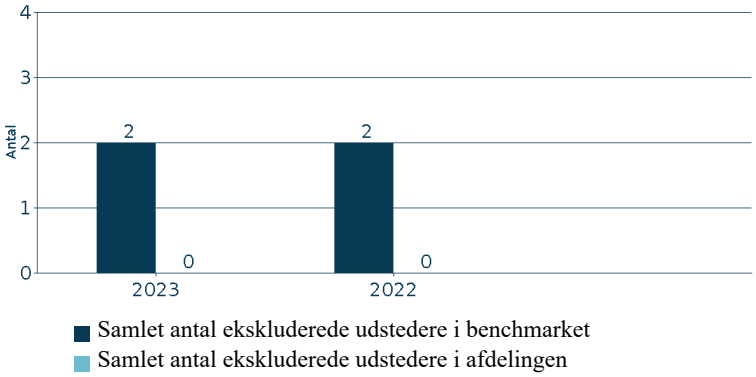
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	0	0.0%	0

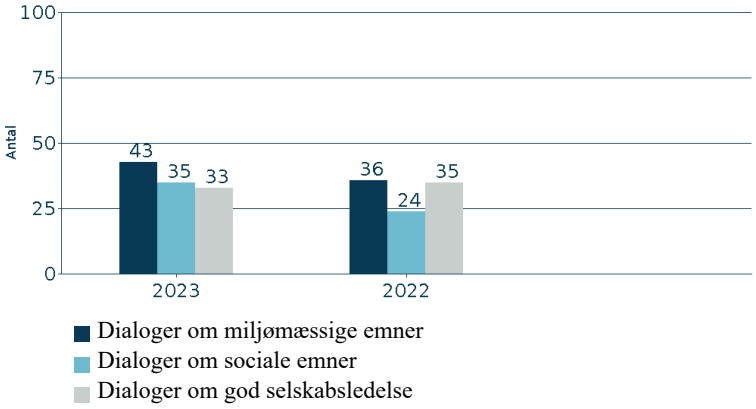
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	1	0.3%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	1	0.3%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål ved investeringer i:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")
- obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 28% af afdelingen.

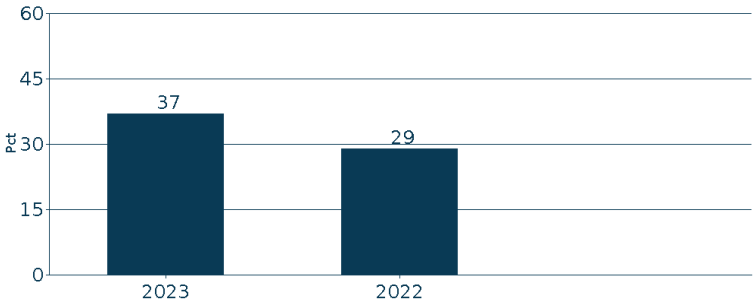
SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har investeret i bæredygtighedsmærkede obligationer, der følger rammekriterier fastsat af den internationale kapitalmarkedssammenslutning (ICMA). Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMAs kriterier. Vægtningen af de bæredygtighedsmærkede obligationer i afdelingen er vist i grafen nedenfor.



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede fonden i at foretage bæredygtige investeringer i udstedere, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Derudover henvises til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	20.796	75,2%	10.539	74,3%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	2.280	75,2%	3.956	74,3%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	152.499	75,2%	119.696	74,3%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	175.576	75,2%	135.805	75,3%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	632	75,2%	489	75,3%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.010	75,0%	928	75,3%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	3,9%	74,8%	3,5%	74,1%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	67,1%	30,6%	69,9%	28,0%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1,4%	0,7%	0,5%	0,7%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		37,8%		35,4%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,49	
	Industri	1,77		2,66	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4,10		0,00	

	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,04	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	3,08		0,00	
	Ejendomshandel	0,20		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	41,9%	74,6%	53,4%	74,6%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	74,8%	0,0%	74,1%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	2,70	3,6%	0,52	0,8%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	25,66	11,6%	186,15	2,3%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	75,2%	0,0%	74,3%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	5,2%	69,6%	5,4%	70,8%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	-1,3%	7,9%	14,2%	9,0%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	40,2%	70,5%	39,9%	17,9%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	74,8%	0,0%	74,1%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,5%	63,6%	0,0%	62,2%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	17,6%	69,1%	9,2%	70,8%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	70	75,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	75,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	2,25	75,0%	0,00	0,0%

25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	75,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	1,88	75,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 32 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 4 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingen s bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 1 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 2 7 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 1 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024	Health Care	2.2%	DK
Jyske Bank A/S 28.01.2031	Financials	2.1%	DK
Sydbank A/S Frn 25.11.2024	Financials	1.9%	DK
Landshypotek Bank Ab 3.6% 25.04.2028	Financials	1.8%	SE
Stockholm Exergi Hold Frn 17.09.2024	Utilities	1.6%	SE
Op Corporate Bank Plc 09.06.2030	Financials	1.6%	FI
Vonovia Se Frn 08.04.2027	Real Estate	1.5%	DE
Swedbank Ab Perp	Financials	1.5%	SE
Telia Company Ab 30.06.2083	Communication Services	1.5%	SE
Sydbank A/S 10.11.2026	Financials	1.4%	DK
Nordea Bank Abp 4.125% 05.05.2028	Financials	1.4%	FI
Elekta Ab Frn 13.03.2025	Health Care	1.4%	SE
Danske Bank A/S Perp	Financials	1.4%	DK
Stadshypotek Ab 3.125% 04.04.2028	Financials	1.4%	SE
Skandinaviska Enskilda Perp	Financials	1.4%	SE

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

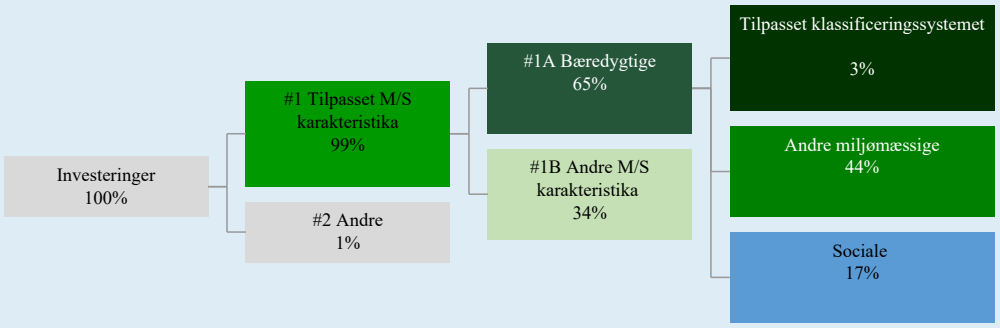
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 65% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	27.01%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	8.38%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	4.29%
Utilities	Electric Utilities	3.93%
Financials	Multi-line Insurance	3.44%
Industrials	Diversified Support Services	3.07%
Health Care	Health Care Equipment	3.04%
Industrials	Marine	2.63%
Information Technology	Communications Equipment	2.10%
Materials	Forest Products	2.10%
Financials	Regional Banks	1.93%
Industrials	Building Products	1.90%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	1.80%
Industrials	Airport Services	1.75%
Industrials	Industrial Machinery	1.61%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	1.50%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.47%
Materials	Paper Products	1.47%
Industrials	Environmental & Facilities Services	1.40%
Consumer Staples	Food Retail	1.39%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	1.35%
Financials	Reinsurance	1.25%
Information Technology	Application Software	1.17%
Financials	Life & Health Insurance	1.15%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	1.13%
Industrials	Security & Alarm Services	1.06%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.80%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.78%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.78%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.76%
Health Care	Pharmaceuticals	0.75%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.74%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	0.72%
Materials	Paper Packaging	0.72%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.72%
Energy	Oil && Marketing	0.68%
Materials	Commodity Chemicals	0.65%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.61%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.57%
Utilities	Renewable Electricity	0.52%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.49%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.48%

Health Care	Health Care Supplies	0.40%
Telecommunication Services	Publishing	0.40%
Materials	Diversified Chemicals	0.36%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.35%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.29%
Information Technology	Semiconductors	0.27%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.13%
No sector data		3.73%



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

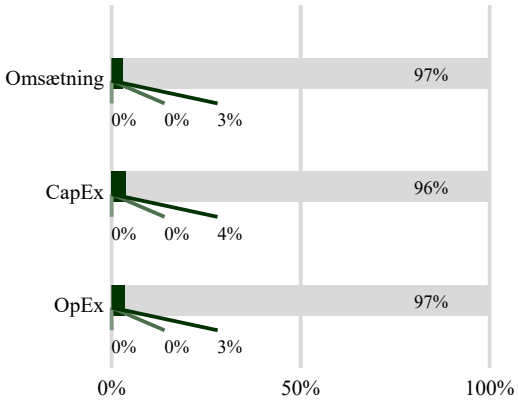
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ✓ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ✓ Inden for atomenergi
- ☐ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

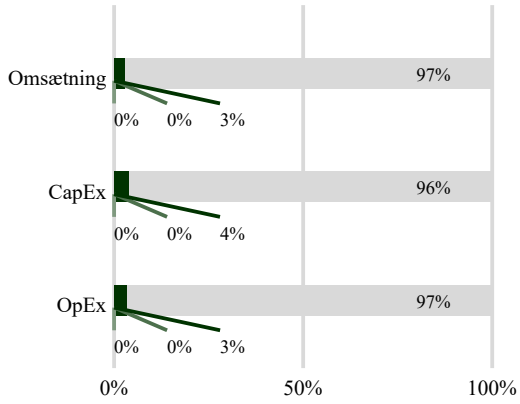
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen 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 klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

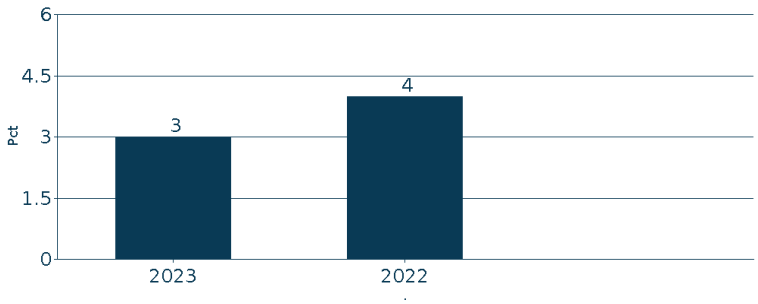
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	3%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 44%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 17%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedereinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 5493007137OIU5BULC98

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ✓ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 31%
  - ☐ 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?

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
3. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
4. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne

rapport.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

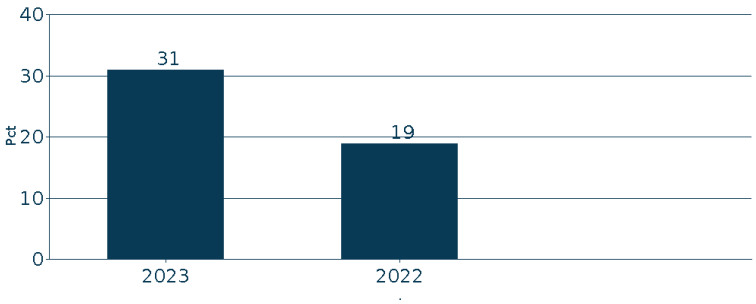
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 5% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



Eksklusioner

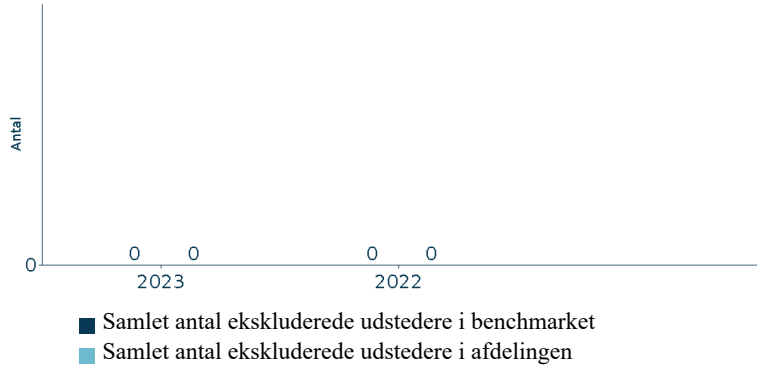
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	0	0.0%	0

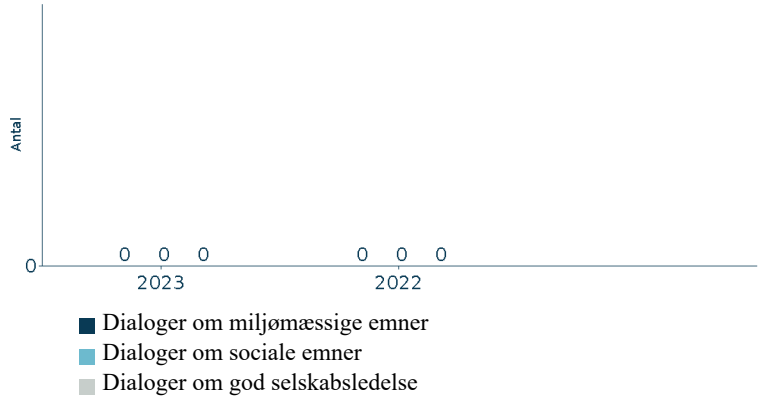
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	0	0.0%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

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.

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur, Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund, Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion, Verdensmål 13 – Klimaindsats, Verdensmål 14 – Livet i havet, Verdensmål 15 – Livet på land og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål ved investeringer i:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")
- obligationer mærket som bæredygtige

Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 13% af afdelingen.

SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger. Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering undre metoden for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner begrænsede fonden i at foretage bæredygtige investeringer i udstedere, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Derudover henvises til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	15.511	67,4%	16.344	63,0%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	9.800	67,4%	8.452	63,0%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	84.165	67,4%	67.872	63,0%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	109.476	67,4%	93.871	63,8%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	225	67,4%	190	63,8%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	843	65,2%	638	63,8%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,8%	67,4%	0,6%	63,0%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	63,1%	10,3%	74,2%	6,5%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,0%	0,7%	0,0%	0,6%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		18,6%		13,5%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,51		0,16	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	1,90		2,97	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00		0,35	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	0,00		0,00	
	Ejendomshandel	0,12		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	75,5%	67,5%	83,3%	67,5%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	67,4%	0,0%	63,0%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,56	2,9%	0,16	0,4%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**

14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	83,63	7,4%	43,36	0,7%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	67,4%	0,0%	63,0%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	7,6%	44,1%	11,7%	43,2%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	5,8%	12,2%	23,0%	10,0%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	45,9%	62,6%	44,6%	15,2%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	67,4%	0,0%	63,0%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	31,2%	0,0%	19,0%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	23,3%	44,1%	9,3%	43,2%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingen s bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige

investeringsmål?".

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 2 7 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder falder under flere ekskusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI tærskelværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Spb 1 Smn 22/28 Frn C	Financials	3.1%	NO
Spb 1 Sr-Bank Asa 22/28 Frn	Financials	3.1%	NO
Spb Vest 23/28 Frn	Financials	2.7%	NO
Entra Asa 21/30 Frn	Real Estate	2.5%	NO
Danske Bank A/S 23/29 Frn C	Financials	2.2%	DK
Fastighets Ab Balder 22/27 Frn	Real Estate	1.9%	SE
Olav Thon Eiendomsselskap Asa 20/28 Frn	Real Estate	1.8%	NO
Danske Bank A/S 22/27 Frn C	Financials	1.7%	DK
Swedbank Ab 23/28 Frn Nok	Financials	1.6%	SE
Dnb Bank Asa 20/30 Frn C Sub	Financials	1.6%	NO
Bn Bank Asa 22/27 Frn	Financials	1.5%	NO
Spb 1 Sørøst-Norge 21/26 Frn	Financials	1.5%	NO
Salmar Asa 21/27 Frn Floor	Consumer Staples	1.4%	NO
Brage Finans As 22/26 Frn	Financials	1.4%	NO
Spb 1 Smn 23/28 Frn	Financials	1.4%	NO

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

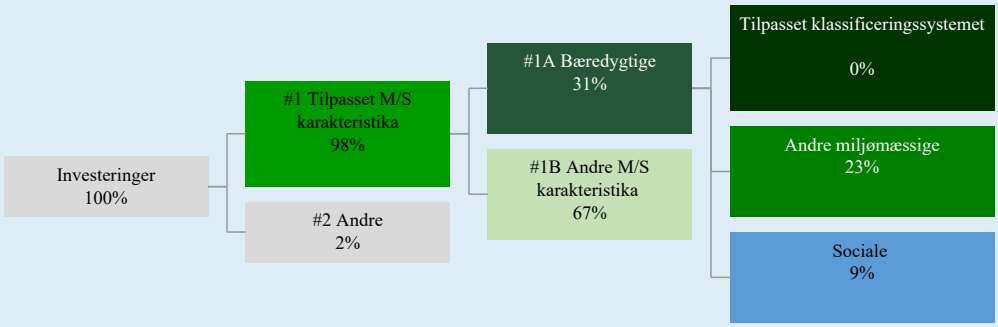
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 31% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:
- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristka, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	36.49%
Financials	Regional Banks	27.29%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	14.28%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	3.69%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	3.07%
Utilities	Electric Utilities	1.84%
Materials	Specialty Chemicals	1.46%
Industrials	Highways & Railtracks	0.89%
Industrials	Trucking	0.83%
Telecommunication Services	Publishing	0.76%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.74%
Financials	Life & Health Insurance	0.63%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.58%
Industrials	Aerospace & Defense	0.48%
Consumer Staples	Food Retail	0.46%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.44%
Information Technology	Semiconductors	0.36%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.30%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.29%
Materials	Commodity Chemicals	0.29%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	0.25%
Materials	Aluminum	0.25%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.22%
Non-profit housing		1.24%
No sector data		2.87%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

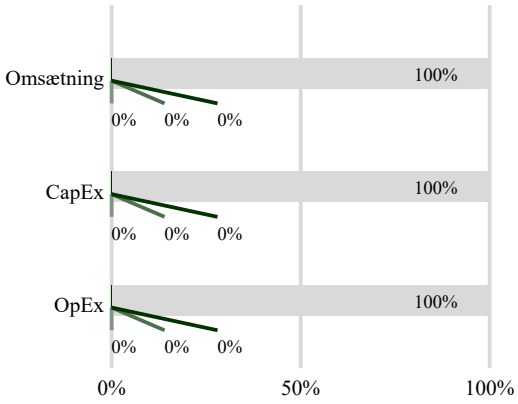
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

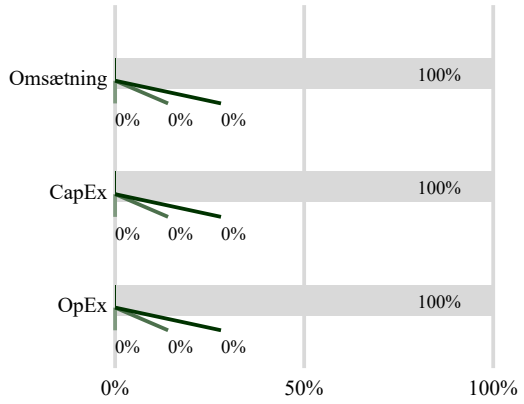
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

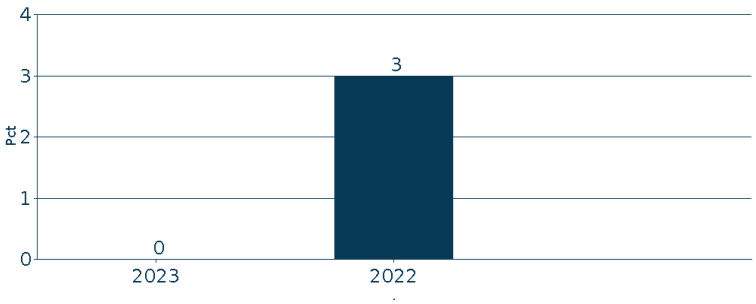
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 23%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 9%

Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedereinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Nye Markeder - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 5493007C7DZW0HECNM57

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☑ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

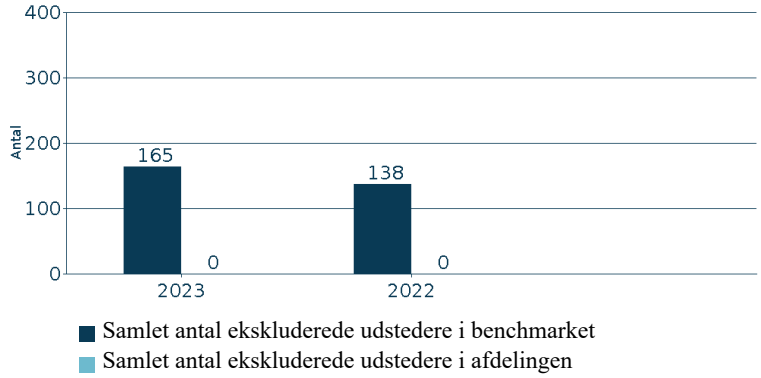
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

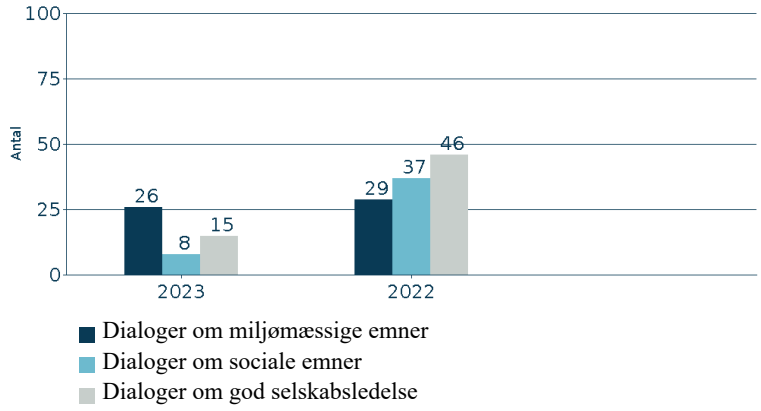
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	10	0.1%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	57	3.6%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	48	1.3%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	1	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	46	3.3%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	4	0.0%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

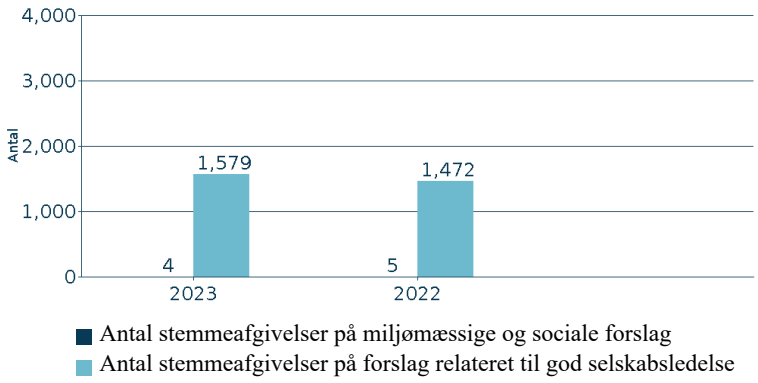
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	22.341	99,3%	17.567	99,6%

02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	5.007	99,3%	4.479	99,6%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	81.423	99,3%	58.869	99,6%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	108.771	99,3%	80.915	99,6%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	398	99,3%	285	99,6%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	999	99,2%	827	99,6%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	7,8%	99,3%	6,2%	99,6%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	89,2%	50,0%	93,5%	33,5%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1,1%	0,9%	2,6%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		42,2%		28,8%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	3,25		4,73	
	Industri	1,14		0,97	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,04		0,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,05		0,16	
	Transport og godshåndtering	0,09		0,09	
	Ejendomshandel	0,07		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	78,0%	99,6%	79,7%	99,6%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	99,3%	0,0%	99,6%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,04	4,3%	0,42	6,6%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	68,20	29,3%	149,17	19,1%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	99,3%	0,2%	99,6%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	51,0%	91,9%	53,6%	93,2%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	4,3%	2,7%	23,7%	0,2%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	17,7%	97,3%	16,4%	73,2%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	99,3%	0,0%	99,6%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	2,1%	58,1%	0,0%	21,2%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	44,2%	92,0%	49,9%	93,2%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 23 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 2 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 4 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Taiwan Semiconductor Manufactu	Information Technology	9.8%	TW
Samsung Electronics Co. Ltd.	Information Technology	6.6%	KR
Tencent Holdings Ltd.	Communication Services	5.7%	CN
Alibaba Group Holding Ltd.	Consumer Discretionary	3.8%	CN
Pdd Holdings Inc. (Adr)	Consumer Discretionary	3.4%	IE
Meituan B	Consumer Discretionary	2.7%	CN
Hdfc Bank Ltd.	Financials	2.6%	IN
Wuliangye Yibin Co. Ltd.	Consumer Staples	2.4%	CN
Lg Chem Ltd.	Materials	2.2%	KR
Icici Bank Ltd.	Financials	2.1%	IN
Sk Hynix Inc.	Information Technology	2.1%	KR
Grupo Financiero Banorte Sab D	Financials	1.8%	MX
Trip.Com Group Ltd. (Adr)	Consumer Discretionary	1.7%	CN
Jd.Com Inc. A (Adr)	Consumer Discretionary	1.7%	CN
Netease Inc. (Adr)	Communication Services	1.7%	CN



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

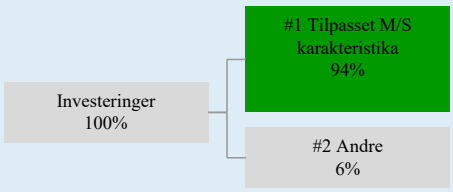
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	18.72%
Information Technology	Semiconductors	14.35%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	7.12%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	6.70%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	4.63%
Financials	Life & Health Insurance	2.66%
Materials	Construction Materials	2.00%
Information Technology	Electronic Components	1.97%
Energy	Integrated Oil & Gas	1.70%
Financials	Diversified Capital Markets	1.54%

Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	1.53%
Consumer Discretionary	Restaurants	1.52%
Energy	Oil && Marketing	1.49%
Consumer Discretionary	Education Services	1.40%
Industrials	Aerospace & Defense	1.29%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	1.26%
Health Care	Health Care Equipment	1.24%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	1.23%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.19%
Industrials	Industrial Machinery	1.10%
Financials	Specialized Finance	1.09%
Consumer Staples	Personal Products	1.04%
Consumer Staples	Soft Drinks	1.00%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.93%
Materials	Steel	0.89%
Consumer Staples	Drug Retail	0.83%
Health Care	Pharmaceuticals	0.79%
Health Care	Managed Health Care	0.77%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.74%
Materials	Commodity Chemicals	0.73%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.70%
Health Care	Biotechnology	0.50%
Information Technology	Communications Equipment	0.49%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.48%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.48%
Materials	Diversified Chemicals	0.48%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.44%
Materials	Specialty Chemicals	0.38%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.37%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.36%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.36%
Energy	Oil && Production	0.33%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.30%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.29%
Industrials	Airport Services	0.25%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.21%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.19%
Consumer Staples	Food Distributors	0.16%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.16%
Materials	Gold	0.10%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.08%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
No sector data		9.46%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

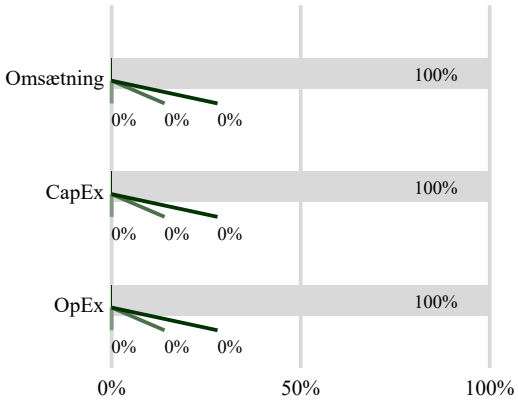
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

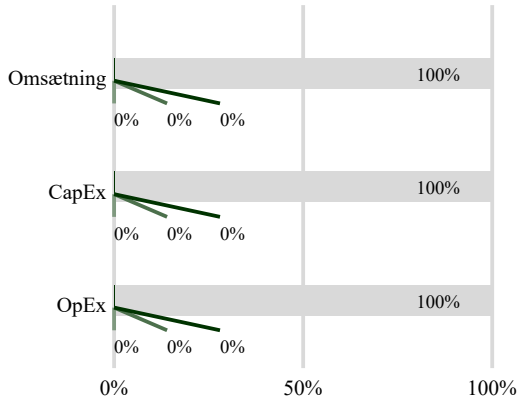
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

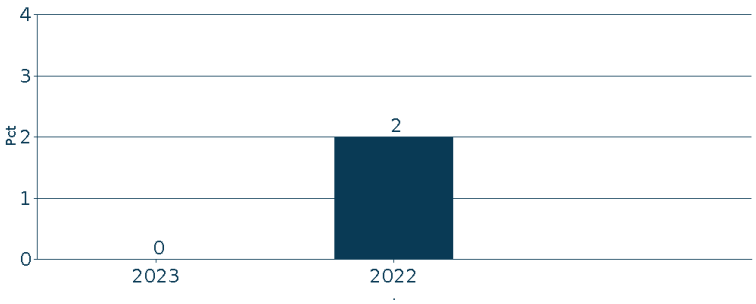
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Nye Markeder KL
Juridisk enhed: 549300RUP5F55D2TCG62

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

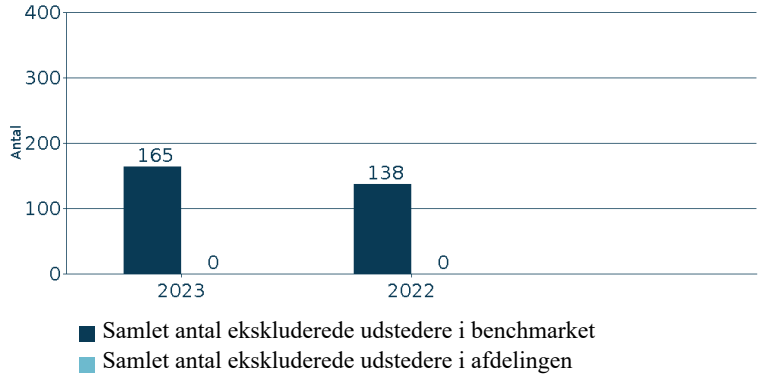
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

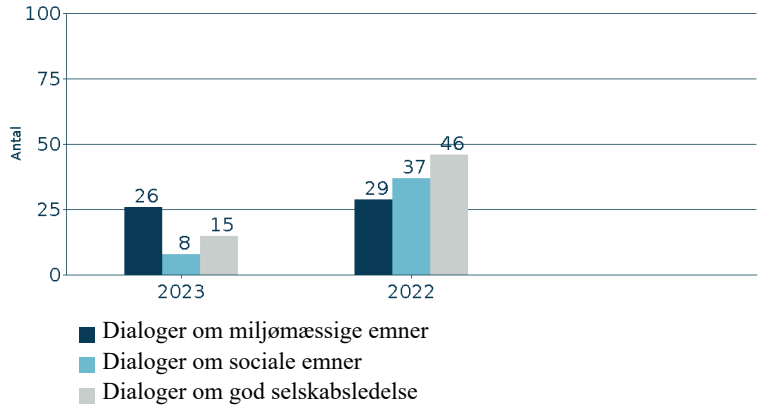
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	10	0.1%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	57	3.6%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	48	1.3%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	1	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	46	3.3%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	4	0.0%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

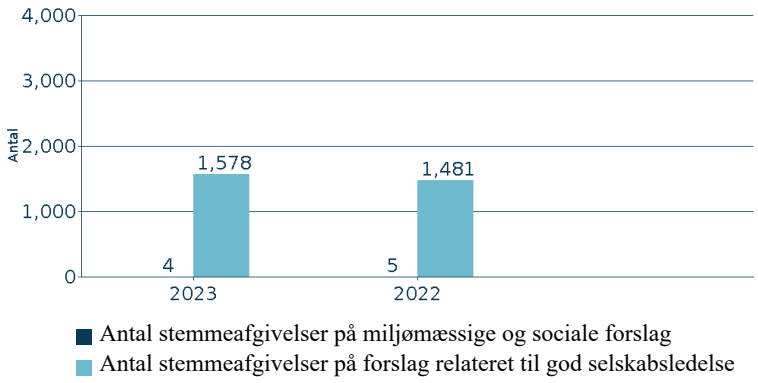
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	42.797	99,3%	25.547	99,6%

02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	9.558	99,3%	6.474	99,6%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	155.423	99,3%	85.498	99,6%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	207.779	99,3%	117.519	99,6%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	397	99,3%	285	99,6%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	995	99,2%	828	99,6%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	7,8%	99,3%	6,2%	99,6%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	89,2%	50,2%	93,5%	33,7%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1,1%	0,9%	2,6%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		42,4%		28,7%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	3,25		4,75	
	Industri	1,13		0,98	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,04		0,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,05		0,16	
	Transport og godshåndtering	0,09		0,09	
	Ejendomshandel	0,07		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	77,9%	99,5%	79,8%	99,5%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	99,3%	0,0%	99,6%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,03	4,3%	0,42	6,7%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	65,33	29,6%	147,47	19,2%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	99,3%	0,2%	99,6%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	50,8%	92,0%	53,7%	93,2%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	4,3%	2,7%	23,7%	0,2%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	17,7%	97,3%	16,4%	73,4%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	99,3%	0,0%	99,6%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	2,1%	58,2%	0,0%	21,3%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	44,1%	92,1%	50,1%	93,2%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 23 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 2 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 4 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Taiwan Semiconductor Manufactu	Information Technology	9.9%	TW
Samsung Electronics Co. Ltd.	Information Technology	6.7%	KR
Tencent Holdings Ltd.	Communication Services	5.8%	CN
Alibaba Group Holding Ltd.	Consumer Discretionary	3.9%	CN
Pdd Holdings Inc. (Adr)	Consumer Discretionary	3.3%	IE
Meituan B	Consumer Discretionary	2.7%	CN
Hdfc Bank Ltd.	Financials	2.6%	IN
Wuliangye Yibin Co. Ltd.	Consumer Staples	2.4%	CN
Lg Chem Ltd.	Materials	2.2%	KR
Sk Hynix Inc.	Information Technology	2.1%	KR
Icici Bank Ltd.	Financials	2.1%	IN
New Oriental Education & Techn (Adr)	Consumer Discretionary	1.8%	CN
Grupo Financiero Banorte Sab D	Financials	1.8%	MX
Trip.Com Group Ltd. (Adr)	Consumer Discretionary	1.7%	CN
Netease Inc. (Adr)	Communication Services	1.7%	CN

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

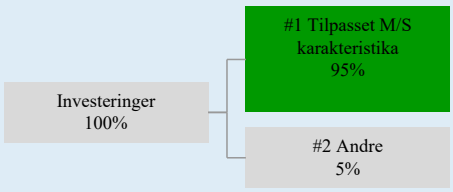
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	18.65%
Information Technology	Semiconductors	14.68%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	7.19%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	6.65%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	4.52%
Financials	Life & Health Insurance	2.66%
Materials	Construction Materials	2.00%
Information Technology	Electronic Components	2.00%
Energy	Integrated Oil & Gas	1.65%
Financials	Diversified Capital Markets	1.52%

Energy	Oil && Marketing	1.52%
Consumer Discretionary	Restaurants	1.51%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	1.48%
Consumer Discretionary	Education Services	1.46%
Industrials	Aerospace & Defense	1.26%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	1.25%
Health Care	Health Care Equipment	1.23%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	1.22%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.13%
Industrials	Industrial Machinery	1.08%
Financials	Specialized Finance	1.07%
Consumer Staples	Personal Products	1.07%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.98%
Materials	Steel	0.93%
Health Care	Pharmaceuticals	0.89%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.86%
Health Care	Managed Health Care	0.80%
Consumer Staples	Drug Retail	0.78%
Materials	Commodity Chemicals	0.76%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.74%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.71%
Health Care	Biotechnology	0.50%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.49%
Information Technology	Communications Equipment	0.48%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.46%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.45%
Materials	Diversified Chemicals	0.44%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.38%
Materials	Specialty Chemicals	0.37%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.35%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.33%
Energy	Oil && Production	0.33%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.31%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.30%
Industrials	Airport Services	0.27%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.23%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.21%
Consumer Staples	Food Distributors	0.16%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.15%
Materials	Gold	0.10%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.08%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
No sector data		9.38%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

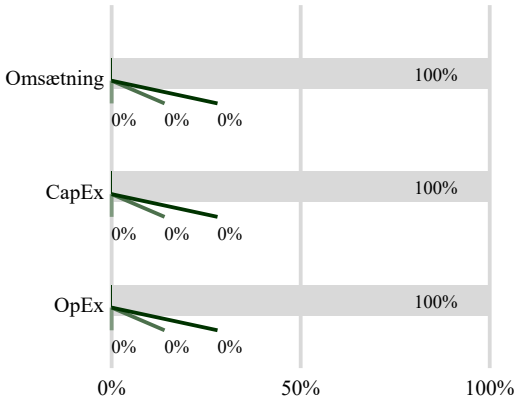
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

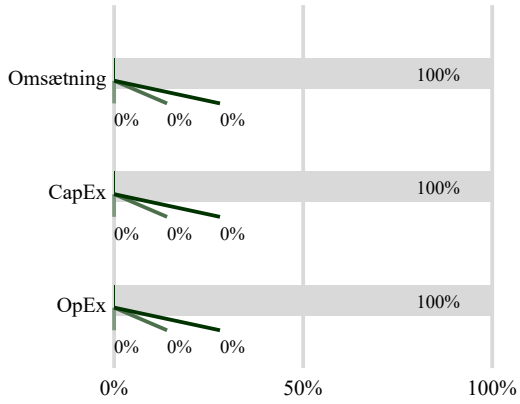
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

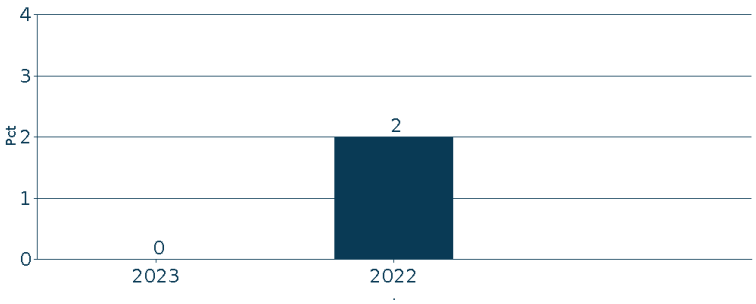
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 549300CUAKOA288G8U37

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ✓ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale

karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

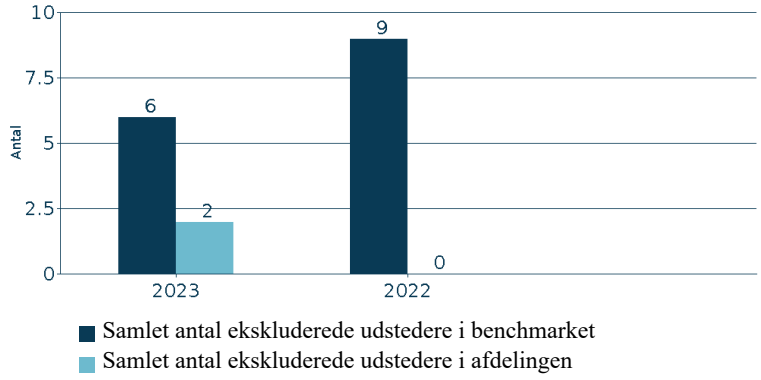
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

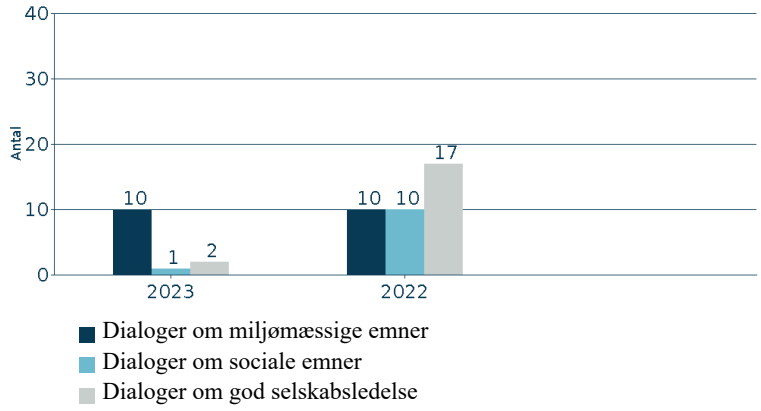
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	1	0.7%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	1
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	4	0.9%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	1	0.0%	1
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	0	0.0%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	24.627	24,7%	23.224	19,5%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	4.119	24,7%	4.827	19,5%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	96.020	24,7%	110.036	19,5%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	124.765	24,7%	138.113	19,6%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	1.374	24,7%	1.703	19,6%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	2.271	24,7%	2.801	19,6%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	27,0%	24,4%	30,9%	18,5%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	89,2%	7,0%	95,7%	6,3%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	13,3%	0,2%	11,6%	0,2%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		15,4%		4,2%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,37	
	Råstofindvinding	3,45		5,31	
	Industri	3,75		0,00	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	12,35		0,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	0,00		0,00	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	78,2%	25,3%	86,3%	25,3%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**

12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	24,4%	0,0%	18,5%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	3,60	4,6%	0,79	2,0%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	24,7%	0,0%	19,5%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	37,5%	20,2%	30,1%	15,8%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	19,7%	6,7%	19,3%	0,4%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	18,2%	21,8%	16,1%	3,1%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	24,4%	0,0%	20,3%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	14,6%	0,0%	8,1%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	39,5%	20,2%	35,4%	15,8%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	429	80,9%	569	80,2%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	52,5 (96,4%)	80,9%	48,8 (94,2%)	80,2%
24	Gennemsnitlig korruption score	1,14	80,9%	1,18	80,2%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,7	80,9%	0,2	80,2%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	1,40	80,9%	1,41	80,2%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 5 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist

overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 1 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 2 7 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 1 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 3 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
1mdb Global Investments 4.4% 09.03.2023		3.2%	MY
North Macedonia 2.75% 18.01.2025	Stater	1.6%	MK
Mongolia Intl Bond 8.75% 09.03.2024	Stater	1.4%	MN
Mongolia Intl Bond 8.65% 19.01.2028	Stater	1.2%	MN
Republica Orient Uruguay 4.975% 20.04.2055	Stater	1.2%	UY
Republic Of Ecuador 31.07.2035	Stater	1.2%	EC
Tunisian Republic 6.75% 31.10.2023	Stater	1.1%	TN
Arab Republic Of Egypt 5.577% 21.02.2023	Stater	1.1%	EG
Treasury Bill 0% 12.10.2023	Stater	1.1%	US
Southern Gas Corridor 6.875% 24.03.2026	Energy	1.0%	AZ
Treasury Bill 0% 14.12.2023	Stater	1.0%	US
Kazmunaygas National Co 6.375% 24.10.2048	Energy	0.9%	KZ
Government Of Jamaica 7.875% 28.07.2045	Stater	0.9%	JM
Istanbul Metropolitan Mu 10.75% 12.04.2027	Stater	0.9%	TR
National Bank Of Uzbekis 4.85% 21.10.2025		0.9%	UZ

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

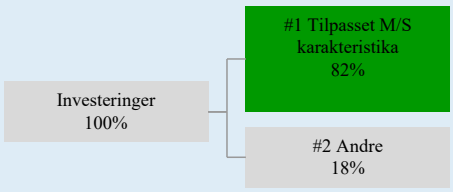
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	8.77%
Financials	Multi-Sector Holdings	7.89%
Energy	Integrated Oil & Gas	3.27%
Energy	Oil && Marketing	1.35%
Materials	Diversified Metals & Mining	1.01%
Information Technology	Application Software	0.83%
Industrials	Railroads	0.70%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.66%
Utilities	Electric Utilities	0.53%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.53%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.37%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	0.35%
Industrials	Marine Ports & Services	0.32%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.24%
Utilities	Multi-Utilities	0.17%
Industrials	Construction & Engineering	0.16%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.14%
Utilities	Renewable Electricity	0.13%
Industrials	Airport Services	0.13%
Financials	Life & Health Insurance	0.11%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.10%
Materials	Construction Materials	0.09%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.07%
Government bonds		52.03%
No sector data		20.04%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

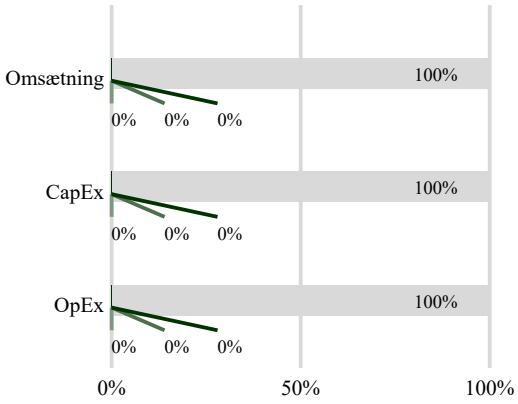
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

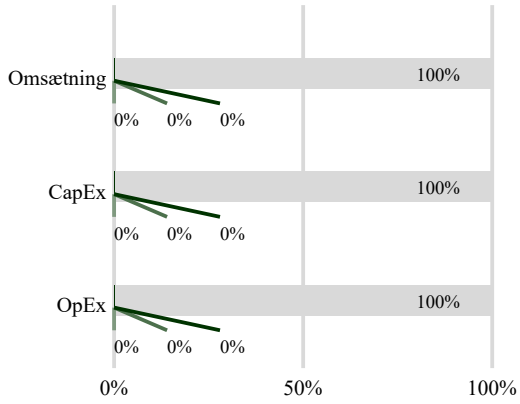
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 43% af de samlede investeringer.

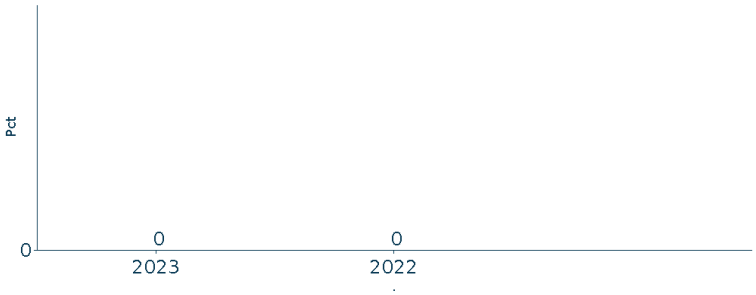
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Nye Markeder Obligationer KL
Juridisk enhed: 549300XSXLNKS3EZ1686

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☑ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale

karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

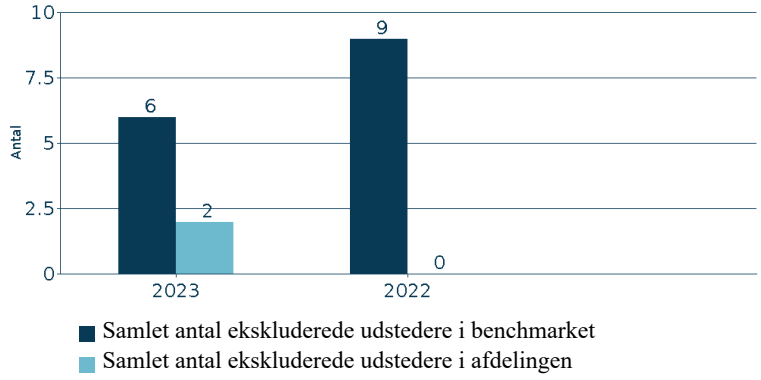
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

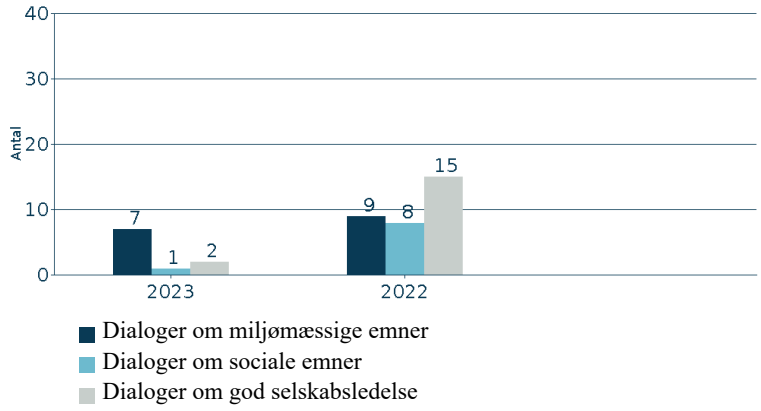
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	1	0.7%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	1
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	4	0.9%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	1	0.0%	1
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	0	0.0%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	11.904	22,7%	15.997	19,4%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	1.943	22,7%	3.379	19,4%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	45.138	22,7%	73.940	19,4%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	58.985	22,7%	93.316	19,4%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	1.416	22,7%	2.077	19,4%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	2.231	22,7%	2.899	19,4%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	26,5%	22,2%	32,7%	17,9%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	89,3%	7,0%	94,3%	7,6%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	13,2%	0,2%	11,9%	0,2%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		15,1%		3,7%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,37	
	Råstofindvinding	3,45		5,31	
	Industri	3,82		0,00	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	12,35		0,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	0,00		0,00	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	81,8%	23,2%	94,6%	23,2%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**

12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	22,2%	0,0%	17,9%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	3,32	4,5%	0,70	2,0%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	22,7%	0,0%	19,4%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	33,5%	19,2%	17,5%	15,0%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	20,2%	7,4%	19,3%	0,7%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	17,8%	19,7%	16,6%	2,8%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	22,2%	0,0%	20,2%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	14,3%	0,0%	8,6%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	34,8%	19,2%	25,3%	15,0%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	433	80,2%	584	80,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	53,3 (94,8%)	80,2%	49,0 (94,3%)	80,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	1,13	80,2%	1,18	80,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	2,3	80,2%	1,6	80,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	1,38	80,2%	1,39	80,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 3 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist

overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 1 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 2 7 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 1 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 2 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
1mdb Global Investments 4.4% 09.03.2023		3.2%	MY
Republica Orient Uruguay 4.975% 20.04.2055	Stater	1.6%	UY
North Macedonia 2.75% 18.01.2025	Stater	1.5%	MK
North Macedonia 5.625% 26.07.2023	Stater	1.2%	MK
Eastern & Southern Afric 4.875% 23.05.2024	Financials	1.2%	BI
Treasury Bill 0% 12.10.2023	Stater	1.1%	US
Mongolia Intl Bond 8.75% 09.03.2024	Stater	1.1%	MN
Treasury Bill 0% 22.08.2023	Stater	1.1%	US
Tunisian Republic 6.75% 31.10.2023	Stater	1.1%	TN
Arab Republic Of Egypt 5.577% 21.02.2023	Stater	1.1%	EG
Tbc Bank Jsc 5.75% 19.06.2024	Financials	1.1%	GE
Treasury Bill 0% 14.12.2023	Stater	1.0%	US
Icd Funding Ltd 3.223% 28.04.2026	Financials	1.0%	KY
Devt Bank Of Mongolia 7.25% 23.10.2023	Financials	1.0%	MN
Republic Of Ecuador 31.07.2035	Stater	1.0%	EC

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

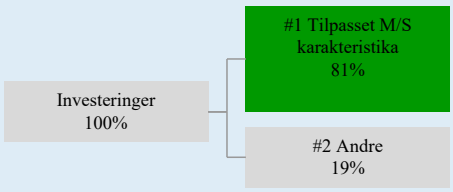
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	9.11%
Financials	Multi-Sector Holdings	7.40%
Energy	Integrated Oil & Gas	4.34%
Materials	Diversified Metals & Mining	1.13%
Energy	Oil && Marketing	1.00%
Industrials	Railroads	0.96%
Information Technology	Application Software	0.86%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.75%
Utilities	Electric Utilities	0.65%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.54%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.46%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.32%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	0.30%
Industrials	Construction & Engineering	0.26%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.23%
Materials	Construction Materials	0.19%
Utilities	Multi-Utilities	0.18%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.14%
Industrials	Airport Services	0.13%
Utilities	Renewable Electricity	0.13%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.11%
Government bonds		49.97%
No sector data		20.83%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

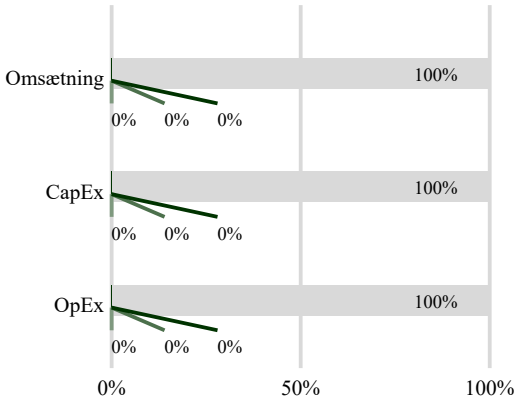
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

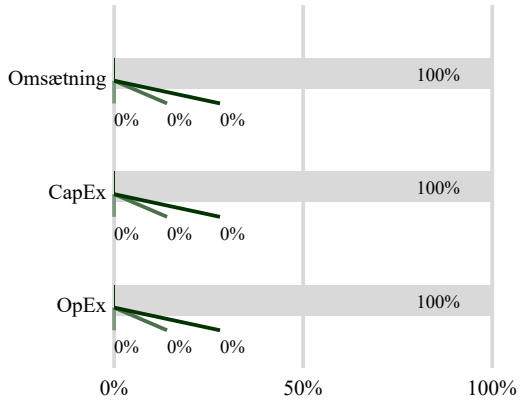
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 45% af de samlede investeringer.

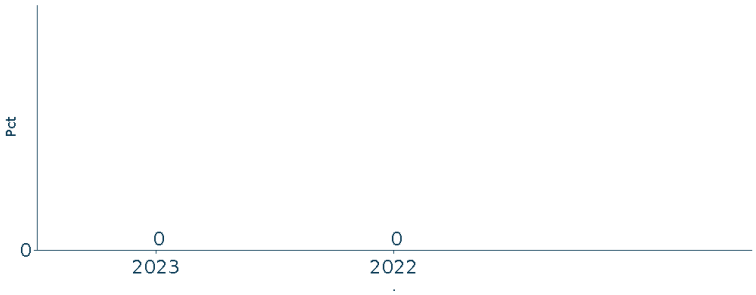
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 549300T1OXJ5GR48WI10

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale

karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

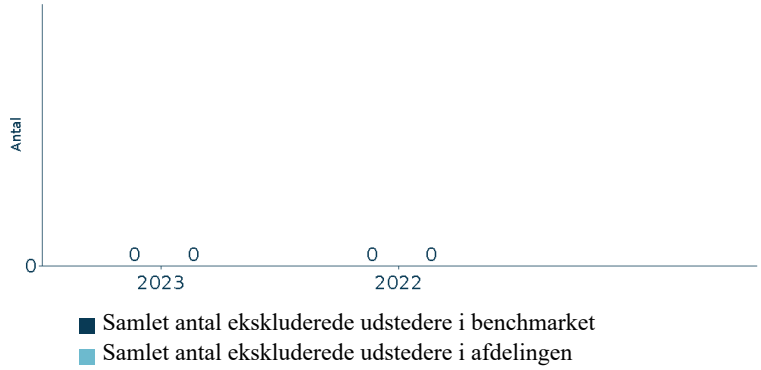
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

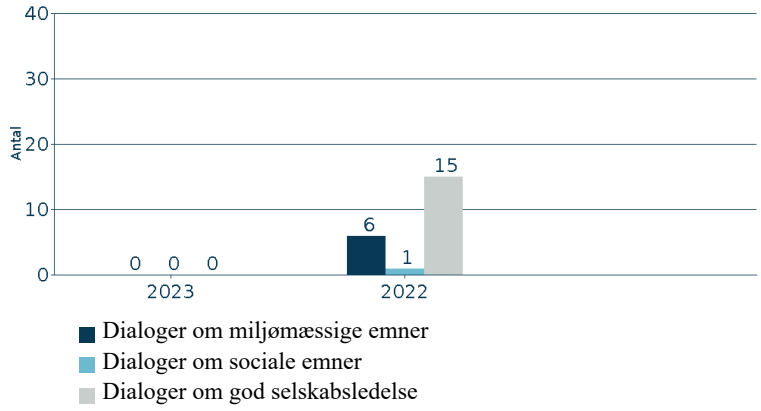
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	0	0.0%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	1	59,2%	1	68,9%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	0	59,2%	0	68,9%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	343	59,2%	629	68,9%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	344	59,2%	631	68,9%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	36	59,2%	36	68,9%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	327	59,2%	301	68,9%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,0%	59,2%	0,0%	68,9%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	21,2%	13,1%	0,0%	0,0%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,0%	0,6%	0,0%	0,7%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		31,2%		68,9%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	0,00		0,00	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00		0,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	0,00		0,00	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	100,0%	52,5%	100,0%	52,5%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**

12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	59,2%	0,0%	68,9%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	59,2%	0,1%	68,9%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	25,0%	59,2%	0,0%	68,9%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	1,0%	27,6%	1,0%	64,9%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	41,2%	59,2%	38,3%	17,5%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	59,2%	0,0%	68,9%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	59,2%	0,0%	68,9%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	25,0%	59,2%	0,0%	68,9%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	384	100,0%	366	99,9%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	16,8 (85,0%)	100,0%	14,0 (76,5%)	99,9%
24	Gennemsnitlig korruption score	1,19	100,0%	1,21	99,9%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	100,0%	0,0	99,9%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	1,48	100,0%	1,40	99,9%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist

overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 2 7 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 0 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Nota Do Tesouro Nacional 10% 01.01.2029	Stater	5.8%	BR
Nota Do Tesouro Nacional 10% 01.01.2025	Stater	4.3%	BR
Republic Of South Africa 8.25% 31.03.2032	Stater	4.1%	ZA
Nota Do Tesouro Nacional 10% 01.01.2027	Stater	4.0%	BR
Jp Morgan Chase Bank Na 3.27% 21.11.2030	Financials	3.5%	US
Republic Of South Africa 8.875% 28.02.2035	Stater	3.5%	ZA
Republic Of South Africa 8% 31.01.2030	Stater	3.2%	ZA
Thailand Government Bond 2.875% 17.12.2028	Stater	2.8%	TH
Poland Government Bond 1.75% 25.04.2032	Stater	2.7%	PL
Indonesia Government 8.75% 15.05.2031	Stater	2.6%	ID
Nota Do Tesouro Nacional 10% 01.01.2023	Stater	2.6%	BR
Mex Bonos Desarr Fix Rt 8.5% 31.05.2029	Stater	2.5%	MX
Mex Bonos Desarr Fix Rt 7.75% 29.05.2031	Stater	2.4%	MX
Indonesia Government 7.5% 15.06.2035	Stater	2.3%	ID
Malaysia Government 3.885% 15.08.2029	Stater	2.3%	MY

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

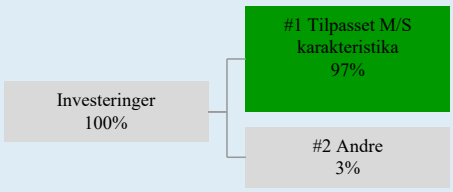
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	2.74%
Energy	Integrated Oil & Gas	1.06%
Government bonds		89.82%
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
No sector data		6.37%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

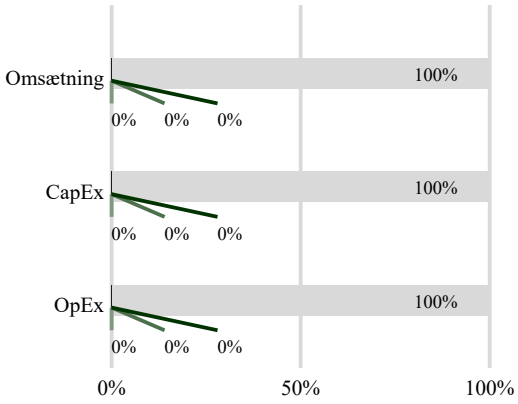
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

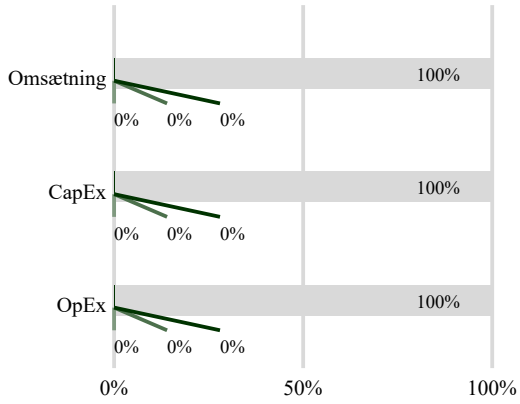
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 9% af de samlede investeringer.

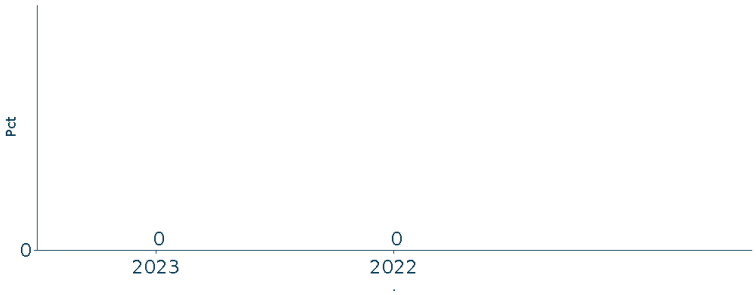
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL
Juridisk enhed: 549300PUGVVQNVDN8I61

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☑ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.
Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale

karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

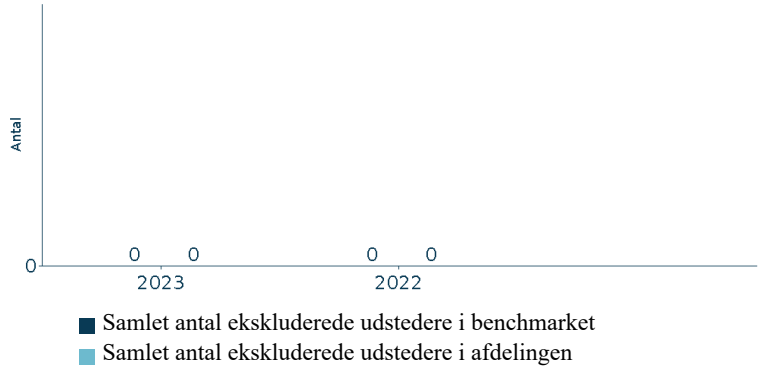
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

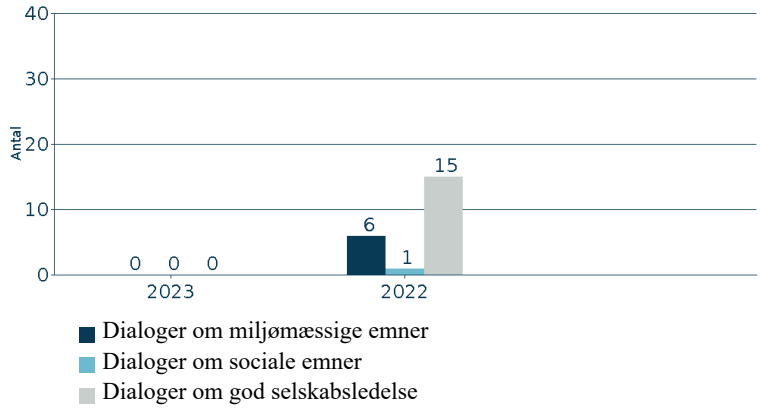
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	0	0.0%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	2	55,8%	2	68,2%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	0	55,8%	0	68,2%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	665	55,8%	1.224	68,2%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	666	55,8%	1.227	68,2%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	36	55,8%	36	68,2%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	323	55,8%	301	68,2%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,0%	55,8%	0,0%	68,2%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	21,2%	9,1%	0,0%	0,0%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,0%	0,6%	0,0%	0,7%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		27,2%		68,2%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	0,00		0,00	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00		0,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	0,00		0,00	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	100,0%	36,4%	100,0%	36,4%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**

12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	55,8%	0,0%	68,2%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	55,8%	0,1%	68,2%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	25,0%	55,8%	0,0%	68,2%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	1,0%	28,8%	1,0%	64,2%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	41,1%	55,8%	38,4%	17,3%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	55,8%	0,0%	68,2%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	55,8%	0,0%	68,2%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	25,0%	55,8%	0,0%	68,2%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	384	100,0%	366	99,9%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	16,8 (85,0%)	100,0%	15,0 (77,8%)	99,9%
24	Gennemsnitlig korruption score	1,20	100,0%	1,22	99,9%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	100,0%	0,0	99,9%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	1,48	100,0%	1,40	99,9%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis en udsteder overskrider grænseværdier defineret for indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist

overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. 4 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner. Afdelingens pre-trade varslinger kan desuden delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. 2 7 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af "pre-trade"-varslinger relateret til indikatorerne. Udstedere omfattet af afdelingens pre-trade varslinger kan delvist overlappe med allerede ekskluderede udstedere.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande. Der er logget 0 tilfælde af aktivt ejerskab over for udstedere i fonden i relation til disse indikatorer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Nota Do Tesouro Nacional 10% 01.01.2029	Stater	6.0%	BR
Nota Do Tesouro Nacional 10% 01.01.2027	Stater	4.2%	BR
Nota Do Tesouro Nacional 10% 01.01.2025	Stater	3.9%	BR
Republic Of South Africa 8% 31.01.2030	Stater	3.4%	ZA
Republic Of South Africa 8.875% 28.02.2035	Stater	3.4%	ZA
Republic Of South Africa 8.25% 31.03.2032	Stater	3.2%	ZA
Indonesia Government 7.5% 15.06.2035	Stater	2.5%	ID
Mex Bonos Desarr Fix Rt 7.75% 23.11.2034	Stater	2.5%	MX
Nota Do Tesouro Nacional 10% 01.01.2023	Stater	2.3%	BR
Poland Government Bond 1.75% 25.04.2032	Stater	2.3%	PL
Thailand Government Bond 3.3% 17.06.2038	Stater	2.2%	TH
China Government Bond 2.67% 25.05.2033	Stater	2.2%	CN
Jp Morgan Chase Bank Na 3.29% 23.05.2029	Financials	2.2%	US
Republic Of South Africa 9% 31.01.2040	Stater	2.0%	ZA
Indonesia Government 8.75% 15.05.2031	Stater	2.0%	ID

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

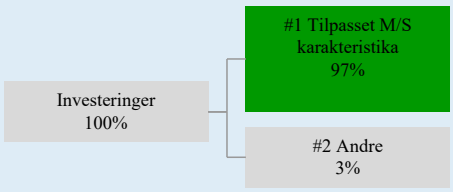
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	1.39%
Energy	Integrated Oil & Gas	1.01%
Government bonds		90.68%
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
No sector data		6.93%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

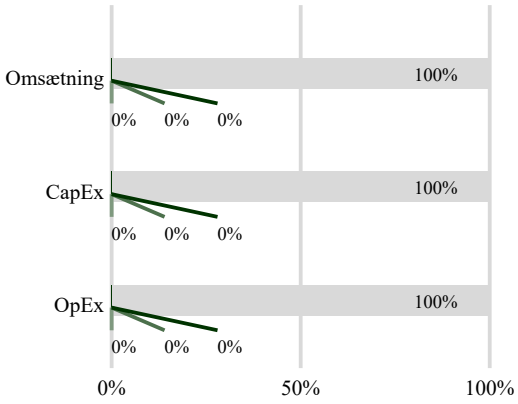
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

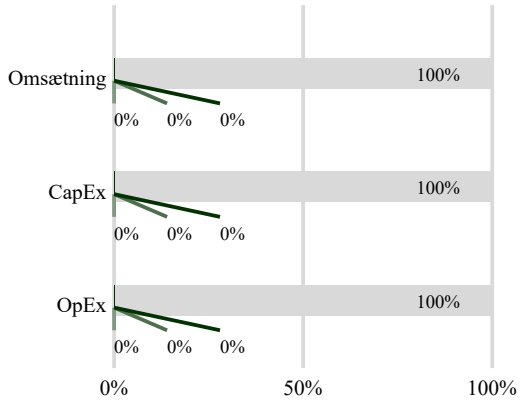
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 8% af de samlede investeringer.

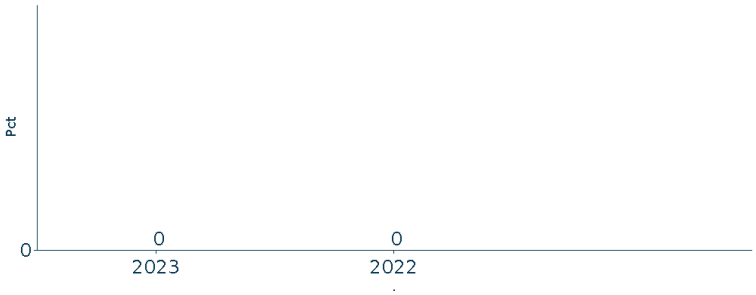
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Nye Markeder Small Cap KL
Juridisk enhed: 549300EVXEWBWZ6FI642

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☑ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

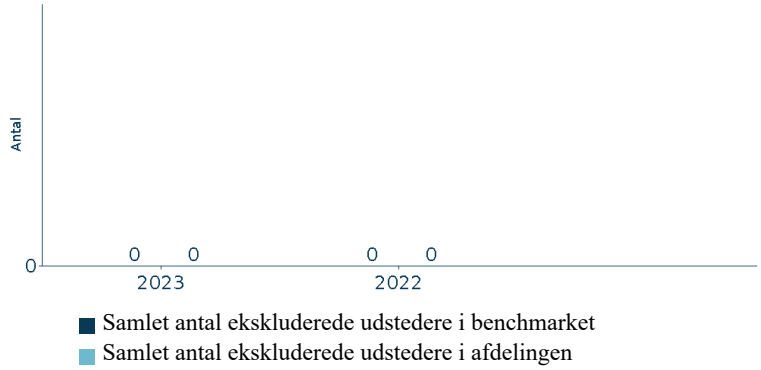
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

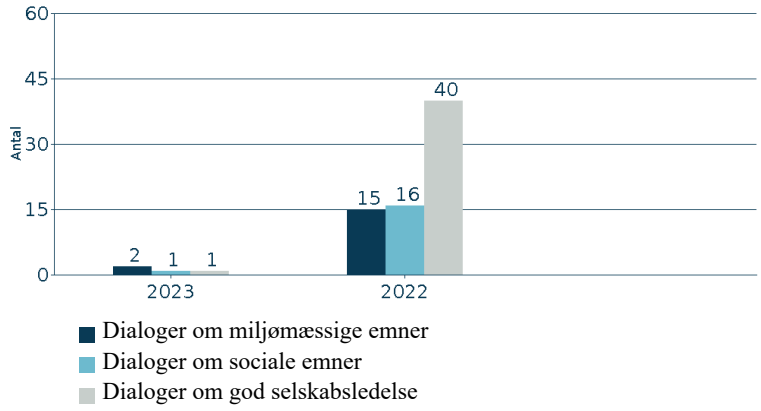
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	0	0.0%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

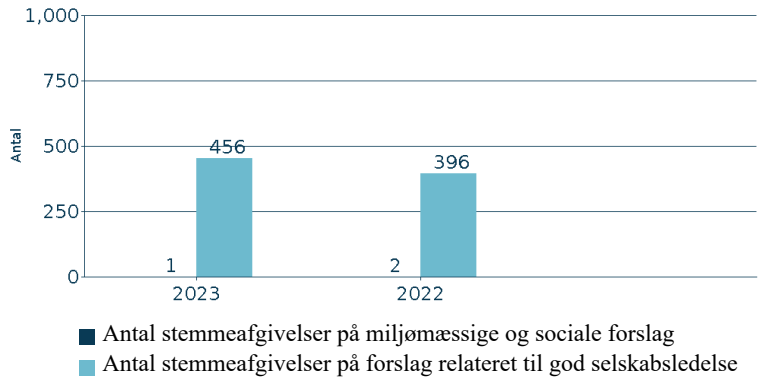
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	326	94,3%	610	88,2%

02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	164	94,3%	128	88,2%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	14.003	94,3%	12.492	88,2%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	14.493	94,3%	13.243	88,5%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	744	94,3%	737	88,5%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.423	94,3%	8.768	88,5%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	2,2%	93,6%	0,8%	87,2%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	87,6%	13,0%	99,8%	7,6%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,0%	0,9%	0,0%	0,9%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		16,2%		4,3%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	1,10		0,81	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00		0,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,10		0,06	
	Transport og godshåndtering	0,00		0,00	
	Ejendomshandel	0,41		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	95,5%	95,7%	96,6%	95,7%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	92,9%	0,0%	87,2%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,13	3,9%	0,00	0,0%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	94,3%	0,2%	88,2%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	75,4%	27,7%	78,4%	24,2%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	1,8%	2,2%	1,0%	2,2%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	20,6%	70,4%	20,5%	66,3%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	93,6%	0,0%	88,0%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	4,2%	18,6%	0,0%	8,2%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	51,9%	28,1%	53,2%	24,2%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 1 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Prestige Estates Projects Ltd.	Real Estate	4.0%	IN
Universal Vision Biotechnology	Health Care	3.7%	TW
Makalot Industrial Co. Ltd.	Consumer Discretionary	3.7%	TW
Chroma Ate Inc.	Information Technology	3.6%	TW
Samsung Engineering Co. Ltd.	Industrials	3.6%	KR
Fortis Healthcare Ltd.	Health Care	3.4%	IN
Sinbon Electronics Co. Ltd.	Information Technology	3.3%	TW
Alchip Technologies Ltd.	Information Technology	3.3%	TW
Grupo Aeroportuario Del Centro B (Adr)	Industrials	3.2%	MX
Fpt Corp.	Information Technology	3.2%	VN
Leeno Industrial Inc.	Information Technology	3.1%	KR
Regional Sab De Cv	Financials	2.9%	MX
Jyothy Labs Ltd.	Consumer Staples	2.9%	IN
Hansol Chemical Co. Ltd.	Materials	2.9%	KR
Asm International N.V.	Information Technology	2.8%	



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

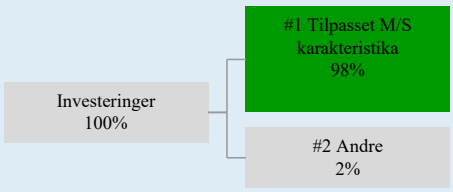
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Information Technology	IT Consulting & Other Services	6.97%
Information Technology	Semiconductors	6.14%
Information Technology	Semiconductor Equipment	4.89%
Health Care	Health Care Facilities	4.72%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	3.89%
Health Care	Health Care Services	3.83%
Health Care	Pharmaceuticals	3.54%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	3.12%
Consumer Staples	Household Products	2.91%
Industrials	Airport Services	2.62%

Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	2.62%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	2.50%
Industrials	Construction & Engineering	2.45%
Energy	Oil && Transportation	2.37%
Information Technology	Electronic Components	2.27%
Industrials	Research & Consulting Services	2.10%
Materials	Specialty Chemicals	2.01%
Financials	Regional Banks	1.98%
Information Technology	Systems Software	1.97%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	1.97%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	1.70%
Consumer Discretionary	Homebuilding	1.64%
Financials	Diversified Banks	1.59%
Financials	Asset Management & Custody Banks	1.58%
Telecommunication Services	Advertising	1.57%
Consumer Staples	Drug Retail	1.35%
Industrials	Marine	1.34%
Consumer Staples	Food Retail	1.34%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.30%
Industrials	Railroads	1.23%
Health Care	Life Science Tools & Services	1.14%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	1.04%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.00%
Health Care	Biotechnology	0.91%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.79%
Consumer Discretionary	Footwear	0.61%
Materials	Copper	0.50%
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
No sector data		14.52%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

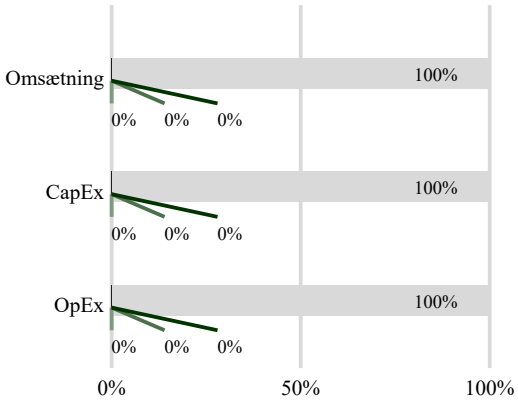
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

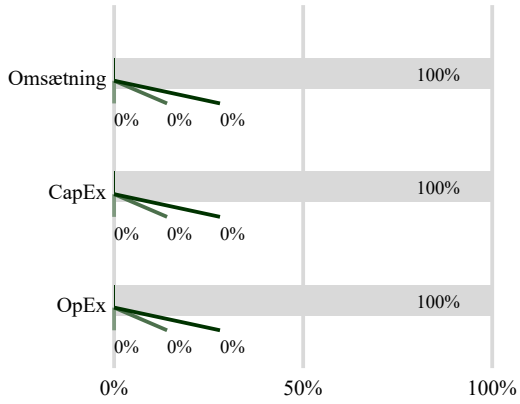
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

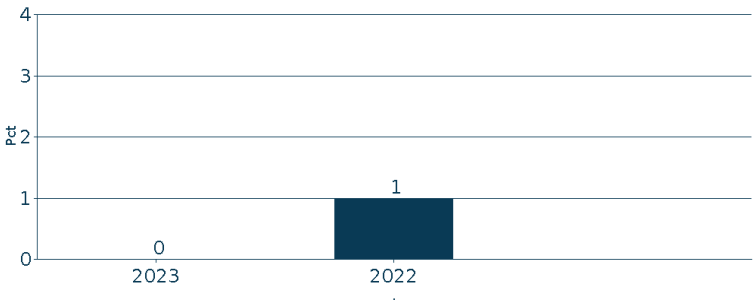
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Teknologi Indeks KL
Juridisk enhed: 54930004KXNLEKT55D63

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☑ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

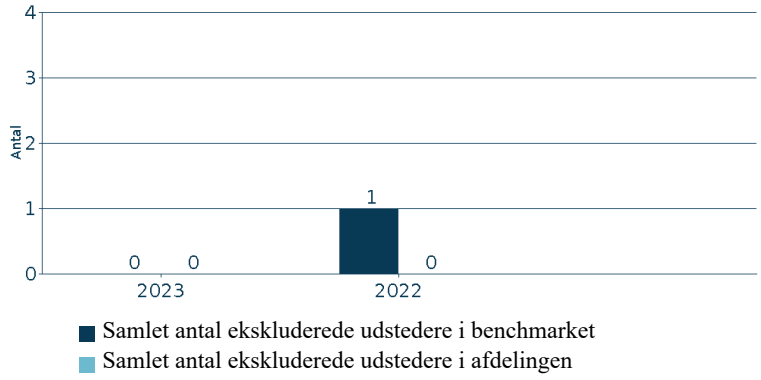
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

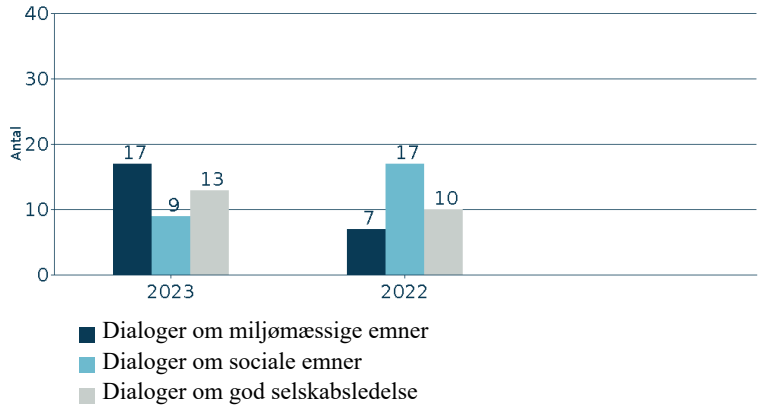
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	0	0.0%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

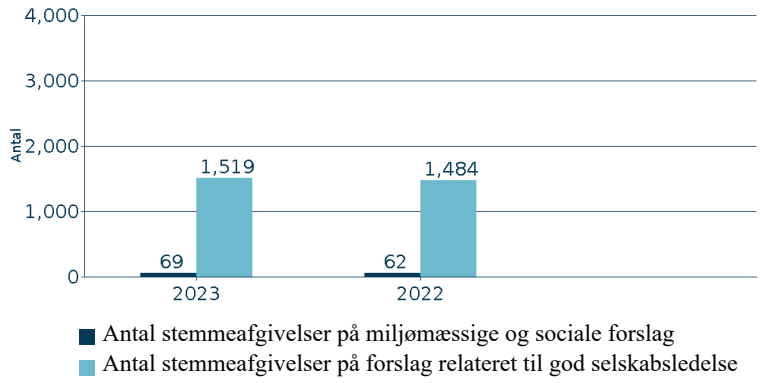
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	538	99,9%	466	99,8%

02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	844	99,9%	680	99,8%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	23.930	99,9%	18.475	99,8%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	25.312	99,9%	19.699	99,8%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	68	99,9%	65	99,8%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	520	99,9%	780	99,8%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,0%	99,9%	0,0%	99,8%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	44,9%	80,4%	49,2%	69,5%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,0%	1,0%	0,0%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		38,4%		17,4%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	0,07		0,11	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00		0,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	0,00		0,00	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	38,1%	99,9%	42,4%	99,9%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	99,9%	0,0%	99,7%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	67,94	27,3%	0,11	19,5%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	99,9%	0,0%	99,8%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	17,5%	99,8%	25,7%	99,6%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	0,5%	7,3%	0,7%	0,9%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	33,4%	99,8%	34,4%	81,2%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	99,9%	0,0%	99,8%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	99,8%	0,0%	99,6%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	30,0%	99,8%	29,3%	99,6%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 13 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 6 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 3 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Nvidia Corp.	Information Technology	9.8%	US
Amazon.Com Inc.	Consumer Discretionary	8.9%	US
Microsoft Corp.	Information Technology	8.9%	US
Apple Inc.	Information Technology	8.4%	US
Meta Platforms Inc. A	Communication Services	7.5%	US
Alphabet Inc. A	Communication Services	5.0%	US
Broadcom Inc.	Information Technology	4.7%	US
Alphabet Inc. C	Communication Services	4.1%	US
Visa Inc. A	Information Technology	3.7%	US
Mastercard Inc. A	Information Technology	3.2%	US
Adobe Inc.	Information Technology	2.9%	US
Cisco Systems Inc.	Information Technology	2.6%	US
Salesforce Inc.	Information Technology	2.6%	US
Advanced Micro Devices Inc.	Information Technology	2.3%	US
Accenture Plc A	Information Technology	2.2%	IE



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

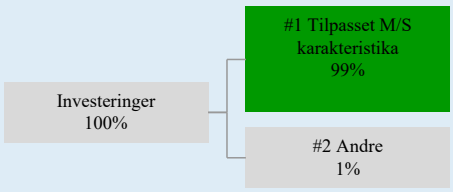
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Information Technology	Semiconductors	25.76%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	16.37%
Information Technology	Application Software	15.46%
Information Technology	Systems Software	13.79%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	9.35%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	4.76%
Information Technology	Semiconductor Equipment	3.97%
Information Technology	Communications Equipment	3.47%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	2.83%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	1.07%

Information Technology	Electronic Components	1.01%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.84%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.80%
Information Technology	Technology Distributors	0.53%
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

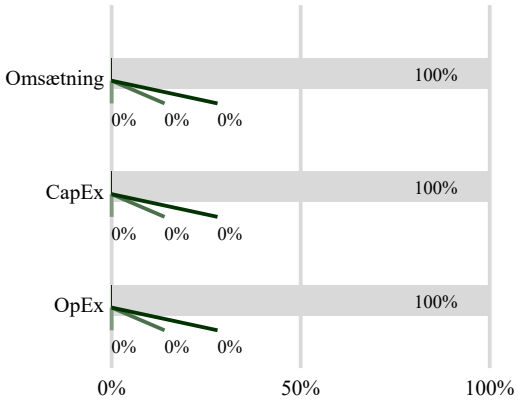
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

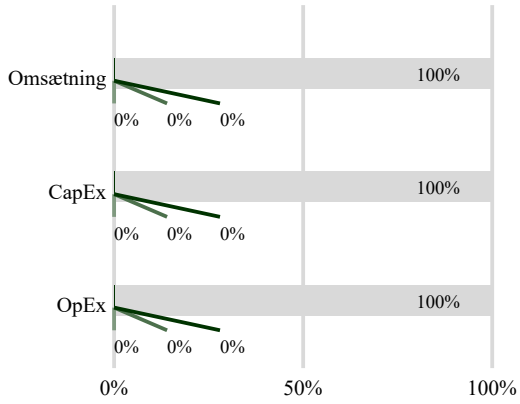
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

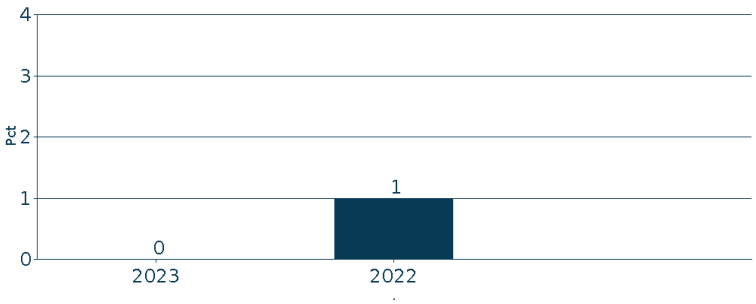
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accesorisk likviditet) .

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest USA Indeks - Akkumulerende KL
Juridisk enhed: 549300OYEP08OED0WU23

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

- ☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☑ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

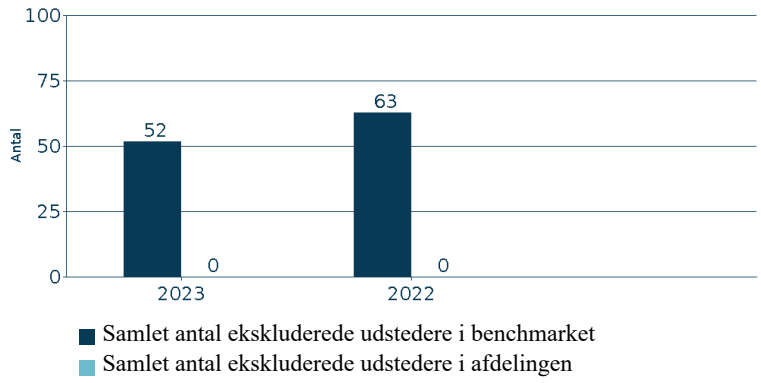
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

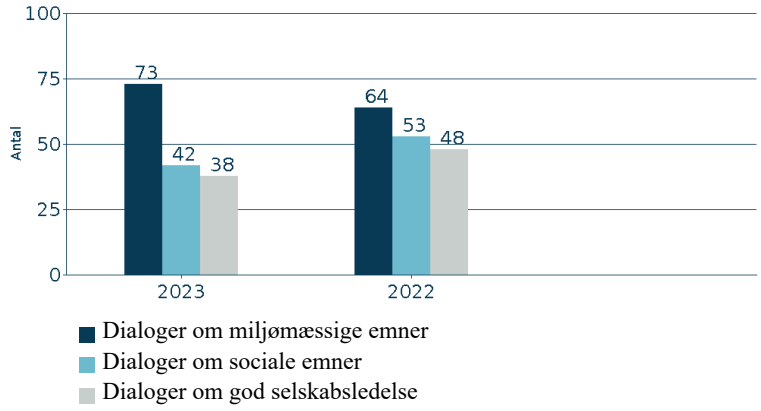
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	11	2.3%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	19	1.2%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	14	2.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	20	2.5%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	2	0.5%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

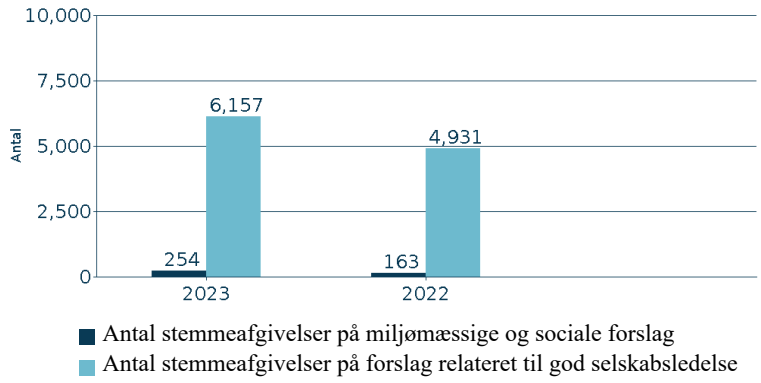
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	2.719	99,8%	3.531	99,9%

02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	850	99,8%	1.163	99,9%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	42.591	99,8%	39.261	99,9%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	46.160	99,8%	43.955	99,9%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	324	99,8%	277	99,9%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.137	99,8%	1.169	99,9%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	9,5%	99,8%	9,0%	99,9%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	58,2%	66,4%	65,7%	53,7%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1,9%	1,0%	2,0%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		39,5%		26,4%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,76		0,93	
	Industri	0,43		0,65	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,87		6,20	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,11		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,23		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,06		0,03	
	Transport og godshåndtering	1,35		1,57	
	Ejendomshandel	0,31		0,03	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	41,7%	99,9%	47,6%	99,9%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	99,8%	0,0%	99,9%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,03	1,5%	0,03	1,7%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	40,97	25,4%	19,94	21,3%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	99,8%	0,0%	99,9%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	28,1%	99,8%	28,8%	99,8%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	1,8%	6,0%	2,4%	6,9%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	34,1%	99,8%	33,5%	77,9%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	99,8%	0,0%	99,9%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	99,8%	0,0%	99,7%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	37,2%	99,8%	35,2%	99,8%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 55 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 8 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 12 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Apple Inc.	Information Technology	7.8%	US
Microsoft Corp.	Information Technology	6.6%	US
Amazon.Com Inc.	Consumer Discretionary	3.3%	US
Nvidia Corp.	Information Technology	3.0%	US
Alphabet Inc. A	Communication Services	2.1%	US
Alphabet Inc. C	Communication Services	1.9%	US
Meta Platforms Inc. A	Communication Services	1.9%	US
Tesla Inc.	Consumer Discretionary	1.9%	US
Unitedhealth Group Inc.	Health Care	1.5%	US
Johnson & Johnson	Health Care	1.4%	US
Berkshire Hathaway Inc. B	Financials	1.3%	US
Jpmorgan Chase & Co.	Financials	1.2%	US
Eli Lilly & Co.	Health Care	1.2%	US
Chevron Corp.	Energy	1.1%	US
Broadcom Inc.	Information Technology	1.1%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

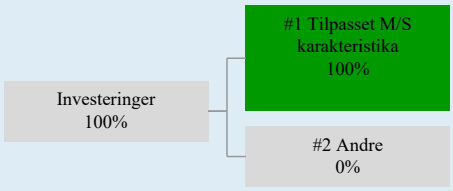
Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Information Technology	Systems Software	7.68%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	7.52%
Information Technology	Semiconductors	6.97%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	5.70%
Health Care	Pharmaceuticals	3.76%
Information Technology	Application Software	3.23%
Financials	Diversified Banks	2.92%
Health Care	Health Care Equipment	2.36%
Health Care	Biotechnology	2.13%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.98%
Health Care	Managed Health Care	1.75%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	1.67%
Health Care	Life Science Tools & Services	1.37%
Consumer Staples	Soft Drinks	1.37%

Energy	Oil && Production	1.29%
Consumer Discretionary	Restaurants	1.28%
Consumer Staples	Household Products	1.24%
Financials	Multi-Sector Holdings	1.19%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	1.19%
Financials	Financial Exchanges & Data	1.16%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	1.13%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.05%
Utilities	Electric Utilities	1.03%
Energy	Oil && Transportation	1.02%
Industrials	Industrial Machinery	1.02%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.01%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.96%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.96%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.96%
Information Technology	Communications Equipment	0.94%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.87%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.87%
Utilities	Multi-Utilities	0.85%
Materials	Specialty Chemicals	0.79%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.78%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.74%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.74%
Industrials	Railroads	0.73%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.70%
Materials	Industrial Gases	0.64%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.62%
Financials	Consumer Finance	0.61%
Health Care	Health Care Services	0.60%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.57%
Financials	Insurance Brokers	0.57%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.56%
Energy	Oil && Services	0.50%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.49%
Financials	Life & Health Insurance	0.48%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.48%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.45%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.45%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.42%
Consumer Discretionary	Footwear	0.41%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.40%
Financials	Regional Banks	0.37%
Industrials	Diversified Support Services	0.33%
Materials	Steel	0.33%
Industrials	Building Products	0.32%
Industrials	Aerospace & Defense	0.31%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.30%

Health Care	Health Care Distributors	0.30%
Industrials	Research & Consulting Services	0.24%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.24%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.23%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.22%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.22%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.21%
Energy	Oil && Marketing	0.20%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.20%
Materials	Commodity Chemicals	0.19%
Financials	Multi-line Insurance	0.18%
Materials	Paper Packaging	0.18%
Telecommunication Services	Advertising	0.17%
Information Technology	Electronic Components	0.17%
Utilities	Water Utilities	0.15%
Health Care	Health Care Facilities	0.15%
Materials	Gold	0.15%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.15%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.14%
Consumer Staples	Personal Products	0.14%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.13%
Health Care	Health Care Supplies	0.13%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.12%
Materials	Construction Materials	0.12%
Consumer Discretionary	Distributors	0.10%
Utilities	Gas Utilities	0.10%
Information Technology	Technology Distributors	0.10%
Industrials	Construction & Engineering	0.09%
Health Care	Health Care Technology	0.08%
Consumer Staples	Food Distributors	0.08%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.08%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.07%
Consumer Staples	Drug Retail	0.07%
Financials	Reinsurance	0.07%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.06%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.06%
Industrials	Airlines	0.06%
Materials	Metal & Glass Containers	0.06%
Consumer Staples	Food Retail	0.06%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.04%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.04%
Consumer Staples	Brewers	0.04%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
No sector data		9.33%

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ☑ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

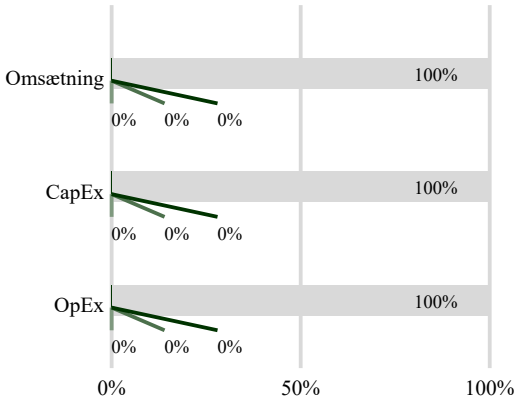
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

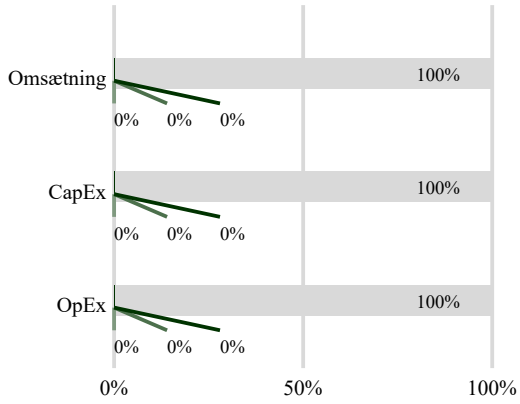
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

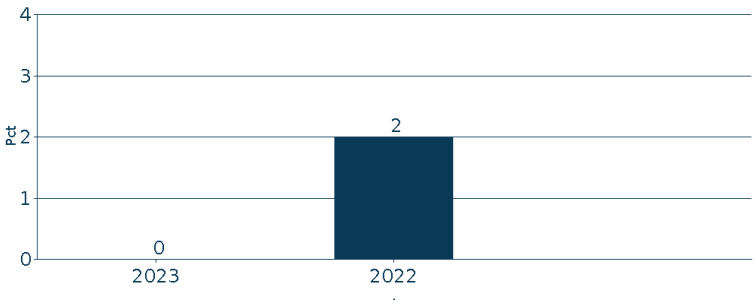
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Ikke relevant.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Bilag IV
Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest USA Indeks KL
Juridisk enhed: 5493000IS5B5BXKPE331

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer.

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

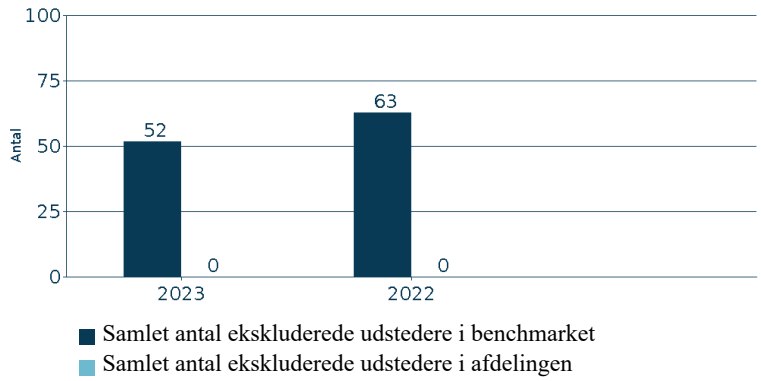
Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

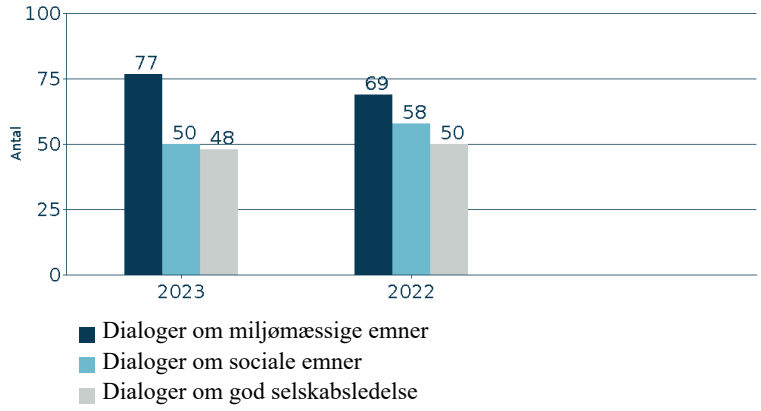
Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	11	2.3%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	19	1.2%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	14	2.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	20	2.5%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	2	0.5%	0



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

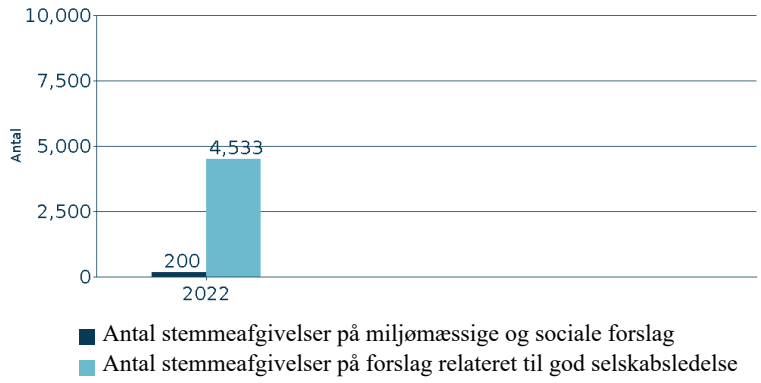
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvikninger (inklusiv datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	1.650	99,8%	1.627	99,9%

02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	523	99,8%	534	99,9%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	26.432	99,8%	18.441	99,9%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	28.605	99,8%	20.601	99,9%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	323	99,8%	280	99,9%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.185	99,8%	1.212	99,9%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	9,5%	99,8%	9,0%	99,9%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	58,1%	66,4%	65,7%	53,8%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1,8%	1,0%	2,0%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		39,5%		26,4%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,82		0,95	
	Industri	0,45		0,66	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,84		6,14	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,11		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,23		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,05		0,03	
	Transport og godshåndtering	1,32		1,61	
	Ejendomshandel	0,32		0,03	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	41,9%	99,9%	47,9%	99,9%

	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områdernegativt	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	99,8%	0,0%	99,9%

	Udledning til vand	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,03	1,5%	0,03	1,7%

	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	29,76	25,4%	20,53	21,4%

	Sociale og personalemæssige spørgsmål	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	99,8%	0,0%	99,9%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	28,5%	99,8%	29,1%	99,8%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	1,8%	6,0%	2,3%	6,8%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	34,1%	99,8%	33,5%	78,0%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	99,8%	0,0%	99,9%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	99,8%	0,0%	99,7%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	37,4%	99,8%	35,3%	99,8%

	Indikatorerne herunder gælder kun for lande	**2023**	**Data-dækning**	**2022**	**Data-dækning**
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner
Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 55 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

Biodiversitet
Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald
Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 8 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål
For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 15 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer
Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Apple Inc.	Information Technology	7.8%	US
Microsoft Corp.	Information Technology	6.7%	US
Amazon.Com Inc.	Consumer Discretionary	3.4%	US
Nvidia Corp.	Information Technology	3.1%	US
Alphabet Inc. A	Communication Services	2.0%	US
Tesla Inc.	Consumer Discretionary	1.9%	US
Meta Platforms Inc. A	Communication Services	1.9%	US
Alphabet Inc. C	Communication Services	1.8%	US
Unitedhealth Group Inc.	Health Care	1.5%	US
Johnson & Johnson	Health Care	1.4%	US
Berkshire Hathaway Inc. B	Financials	1.3%	US
Eli Lilly & Co.	Health Care	1.2%	US
Broadcom Inc.	Information Technology	1.2%	US
Jpmorgan Chase & Co.	Financials	1.2%	US
Chevron Corp.	Energy	1.2%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

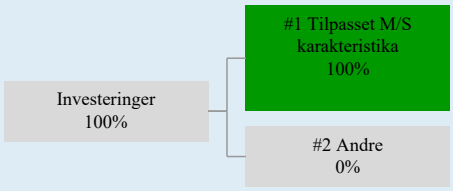
Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset M/S karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Information Technology	Systems Software	7.65%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	7.43%
Information Technology	Semiconductors	7.07%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	5.72%
Health Care	Pharmaceuticals	3.72%
Information Technology	Application Software	3.45%
Financials	Diversified Banks	2.96%
Health Care	Health Care Equipment	2.34%
Health Care	Biotechnology	2.08%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.95%
Health Care	Managed Health Care	1.79%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	1.62%
Consumer Staples	Soft Drinks	1.47%
Health Care	Life Science Tools & Services	1.40%

Energy	Oil && Production	1.35%
Consumer Discretionary	Restaurants	1.24%
Financials	Financial Exchanges & Data	1.22%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	1.21%
Consumer Staples	Household Products	1.20%
Financials	Multi-Sector Holdings	1.19%
Utilities	Electric Utilities	1.12%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.11%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.10%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	1.06%
Industrials	Industrial Machinery	0.99%
Energy	Oil && Transportation	0.96%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.96%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.91%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.90%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.90%
Information Technology	Communications Equipment	0.88%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.86%
Utilities	Multi-Utilities	0.80%
Materials	Specialty Chemicals	0.75%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.71%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.70%
Industrials	Railroads	0.67%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.67%
Financials	Insurance Brokers	0.62%
Materials	Industrial Gases	0.61%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.60%
Health Care	Health Care Services	0.60%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.59%
Financials	Consumer Finance	0.57%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.57%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.55%
Industrials	Building Products	0.54%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.50%
Energy	Oil && Services	0.48%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.45%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.44%
Financials	Life & Health Insurance	0.42%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.41%
Consumer Discretionary	Footwear	0.41%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.39%
Health Care	Health Care Distributors	0.37%
Industrials	Aerospace & Defense	0.36%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.36%
Financials	Regional Banks	0.35%
Industrials	Diversified Support Services	0.32%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.29%

Materials	Steel	0.29%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.26%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.23%
Industrials	Research & Consulting Services	0.22%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.22%
Information Technology	Electronic Components	0.22%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.21%
Energy	Oil && Marketing	0.21%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.20%
Consumer Staples	Personal Products	0.19%
Materials	Commodity Chemicals	0.19%
Materials	Paper Packaging	0.18%
Health Care	Health Care Facilities	0.17%
Telecommunication Services	Advertising	0.16%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.16%
Financials	Multi-line Insurance	0.15%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.15%
Materials	Construction Materials	0.15%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.14%
Utilities	Water Utilities	0.14%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.14%
Materials	Gold	0.14%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.13%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.13%
Consumer Staples	Food Distributors	0.12%
Consumer Discretionary	Distributors	0.11%
Consumer Staples	Drug Retail	0.11%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.10%
Health Care	Health Care Technology	0.09%
Consumer Staples	Food Retail	0.09%
Utilities	Gas Utilities	0.08%
Industrials	Construction & Engineering	0.08%
Health Care	Health Care Supplies	0.07%
Information Technology	Technology Distributors	0.06%
Materials	Metal & Glass Containers	0.06%
Financials	Mortgage REITs	0.05%
Industrials	Airlines	0.05%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.04%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.03%
Consumer Staples	Brewers	0.03%
Financials	Reinsurance	0.03%
Real Estate	Diversified REITs	0.03%
Telecommunication Services	Publishing	0.03%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.03%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.02%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.02%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.02%

Consumer Discretionary	Leisure Products	0.01%
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
No sector data		9.32%



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

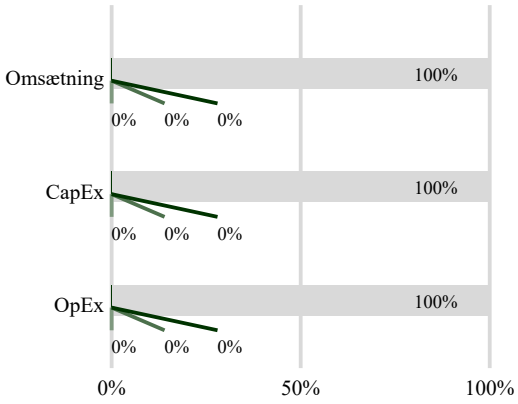
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

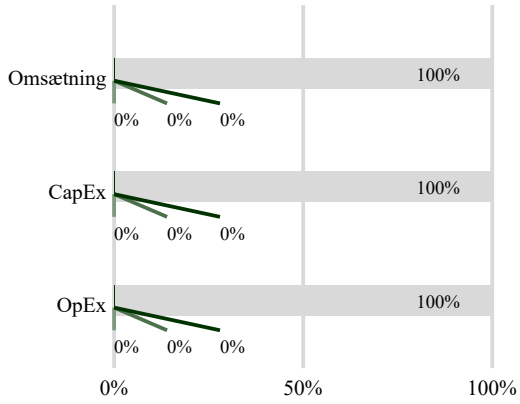
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassficeringssystemet, inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas og atomenergi)
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Denne graf repræsenterer 100% af de samlede investeringer.

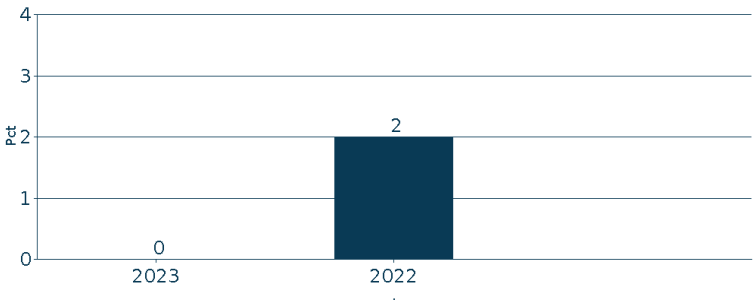
*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.
Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?



Hvilke investeringer blev medtaget foretaget under "Andre", og hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Ikke relevant.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Investeringsforeningen
Danske Invest
Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby

www.danskeinvest.dk
danskeinvest@danskeinvest.com