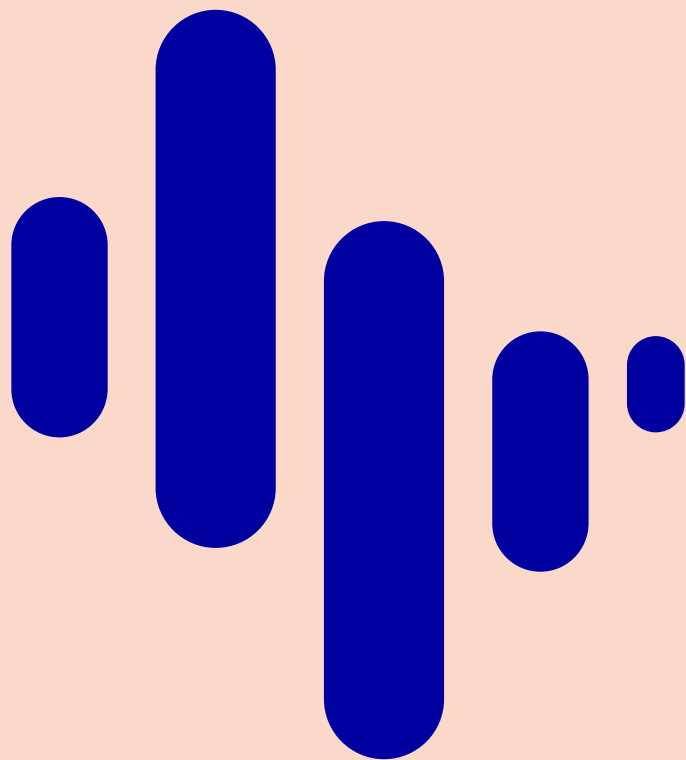


Nordea

INVEST



Årsrapport 2022

Værdipapirfonden Nordea Invest

Indhold

3 Værdipapirfondens ledelsesberetning

- 3 Udviklingen i Værdipapirfonden Nordea Invest
- 5 Den globale udvikling 2022
- 7 Status på forventninger til 2022
- 8 Forventninger til 2023
- 9 Udsagn om forventninger
- 10 Fund governance
- 10 Usikkerhed ved indregning og måling
- 10 Videnressourcer
- 10 Begivenheder efter årets afslutning

11 Påtegninger

- 11 Ledelsespåtegning
- 12 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

14 Afdelingsberetninger og årsregnskaber

Obligationsafdelinger

- 14 Danske Obligationer 0-5 KL
- 17 European Covered Bonds KL
- 23 Portefølje Korte Obligationer
- 27 Portefølje Lange Obligationer
- 31 Portefølje PM Kreditobligationer KL
- 38 Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL
- 45 Portefølje Verdens Obligationsmarkeder

Balancerede afdelinger

- 49 Bæredygtig Basis 2
- 56 Bæredygtig Basis 3
- 63 Bæredygtig Basis 4
- 70 Bæredygtig Basis 5
- 77 Portefølje Fleksibel
- 81 Portefølje PM Balance KL

Aktieafdelinger

- 88 Portefølje Aktier
- 92 Portefølje Aktier Strategi
- 95 Portefølje Eksterne forvaltere
- 98 Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL
- 104 Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL

110 Fælles noter

- 110 Anvendt regnskabspraksis
- 114 Administrationsomkostninger
- 115 Vigtige aftaler

117 Bilag

- 117 Bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR)

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

Bestyrelse Jukka Antero Perttula (Formand), Marianne Philip (Næstformand), Torolf Bernhard Aadnesen, Hanna Kaskela, Søren Thorius Mølhøve Andresen, Lotta Linnea Eva Bourgoin, Vesa Antero Ollikainen, Per Erik Långsved, Miriam Grut Norrby

Direktion Maria Josefin Degerholm (fungerende direktør)

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

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

Udviklingen i Værdipapirfonden Nordea Invest

Resultat og formueudvikling

Værdipapirfonden Nordea Invests samlede resultat for 2022 blev et underskud på 21,2 mia. kr. mod et overskud på 17,3 mia. kr. for 2021. Bestyrelsen indstiller, at der udloddes 5,8 mia. kr. for 2022. Udbyttet er udbetalt den 9. februar 2022, og forventes at blive endeligt godkendt på generalforsamlingen i april 2023.

Formuen faldt i 2022 til 113,0 mia. kr. fra 139,7 mia. kr. ved indgangen til året. Formueudviklingen er et resultat af positive netto emissioner på 0,9 mia. kr. i løbet af 2022 fratrukket det negative resultat og udlodning udbetalt i februar 2022.

Årets afkast i Værdipapirfonden Nordea Invest

To centrale emner havde en afgørende påvirkning på afkastene i aktieafdelingerne i 2022. Det ene var krigen i Ukraine, og det andet var inflationen samt centralbankernes indgreb for at håndtere denne. Generelt blev afkastene i aktieafdelingerne ramt af centralbankernes stramme pengepolitik. Den blev indført som modsvar til den stigende inflation, som fulgte i kølvandet på den til tider ekstremt ekspansive pengepolitik under Covid-19 pandemien. Dette afspejlede sig i faldende forbrug og vækst, der især påvirkede aktieafdelinger med en høj andel af cykliske aktier.

Derudover iværksatte både centralbanken i USA (Fed) og centralbanken i Europa (ECB) historiske store renteforhøjelser. Da stigende renter leder til højere diskonteringsrenter i værdiansættelsesmodeller for aktier, medførte dette faldende aktiekurser, og da de amerikanske og europæiske renter har global indflydelse, påvirkede dette aktiekurserne over hele kloden. Globale aktieafdelinger med en høj andel af amerikanske aktier blev dog understøttet af den styrkede dollar overfor den danske krone. Af aktieafdelingerne leverede Portefølje Aktier og Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL de bedste afkast på henholdsvis -11,1 pct. og -12,6 pct. Afdelingerne Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL og Portefølje Aktier Strategi leverede de laveste afkast på henholdsvis -12,9 pct. og -13,1 pct.

Centralbankernes kamp imod inflationen, som resulterede i signifikante, og i nogle tilfælde historisk store rentestigninger, havde en stor påvirkning på afkastene i obligationsafdelingerne, som alle leverede negative afkast.

Det var især obligationsafdelinger med en høj andel af stats- og realkreditobligationer, der blev negativt påvirket af de stigende renter, idet disse investeringsaktiver er mere følsomme overfor renteændringer end virksomhedsobligationer, der ligeledes påvirkes af virksomhedernes kreditkvalitet. Virksomhedsobligationer følger dermed i højere grad aktieafkastene, men med negativ påvirkning også herfra var det en generelt dårlig kombination af faktorer, der resulterede i negative obligationsafkast i 2022.

De danske obligationsafdelinger med fokus på især realkreditobligationer leverede de bedste afkast blandt obligationsafdelingerne i 2022. Afdelingen Portefølje Korte Obligationer, der har den laveste varighed af disse afdelinger, leverede det mindst negative afkast på -6,5 pct. Afdelingen Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer leverede et afkast på -9,2 pct. og afdelingen med den højeste varighed, Portefølje Lange Obligationer leverede det mest negative afkast på -14,6 pct.

Obligationssafdelingerne Portefølje PM Kreditobligationer KL og Portefølje Verdens Obligationer, der primært investerer i virksomhedsobligationer, leverede afkast på -14,4 pct.

De balancerede Bæredygtig Basis afdelinger, der blev lanceret 17. Juni 2022, leverede alle positive afkast i 2022 i spændet 0,4 pct. til 1,6 pct. De taktiske allokeringsafdelinger der anvendes i porteføljesammenhæng, Portefølje PM Balance KL og Portefølje Fleksibel, leverede afkast på henholdsvis -34,3 pct. og -37,3 pct.

Politik for aktivt ejerskab

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

Der findes en "Voting Portal", hvor man løbende kan følge, hvordan Nordea Funds udøver sine stemmerettigheder på vegne af Værdipapirfonden Nordea Invest. Voting Portal samt yderligere oplysninger om samfundsansvar og aktivt ejerskab kan findes her:

<https://www.nordeafunds.com/da/afkast-med-ansvar>

EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (SFDR) er en forordning, der har til formål at øge

gennemsigtigheden og sammenligneligheden for, hvordan kapitalforvaltere integrerer bæredygtighed i deres processer og i deres afdelinger. Det medfører blandt andet, at investeringsforeninger/værdipapirfonde skal kategorisere deres afdelinger iht. forordningens kategori 6, 8 eller 9. En artikel 8 afdeling fremmer miljømæssige eller sociale forhold, og en artikel 9 afdeling har konkrete bæredygtigheds mål. En artikel 6 afdeling integrerer bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne, men opfylder ikke kriterierne for artikel 8 og 9.

Yderligere oplysninger om afdelingernes opfyldelse af SFDR findes i bilagene til denne årsrapport.

Øvrige forhold i 2022

Produkt- og prisændringer

Der blev d. 17. Juni 2022 lanceret 4 nye afdelinger, Bæredygtig Basis 2, 3, 4 og 5 KL for at imødekomme den stigende interesse for bæredygtige investeringer. Afdelingerne er balancerede og har et ekstra bæredygtigheds element sammenlignet med Basis afdelingerne i Investeringsforeningen Nordea Invest.

Afdelingen Portefølje Fleksibel – Obligationer blev lukket d. 21. Februar 2022.

Rapportering om active share og tracking error

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

Aktieudlån

Værdipapirfonden Nordea Invest har ikke haft nogen aftale om aktieudlån i 2022, og der er ikke nogen nuværende gældende aftale om aktieudlån.

Valg og brug af benchmark

Brancheorganisationen Investering Danmarks bestyrelse har vedtaget en brancheanbefaling om valg og brug af benchmark, som Værdipapirfonden Nordea Invest følger. Det anbefales, at følgende principper anvendes ved valg af benchmark: Et benchmark skal vælges på forhånd, et benchmark skal være repræsentativt, et benchmark skal være konstrueret på en disciplineret og objektiv måde, og et benchmark skal være dannet på baggrund af offentligt tilgængelige data.

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

Værdiansættelse af russiske aktiver

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

Den Globale Udvikling 2022

Krig i Europa, energikrise, høj inflation og hastigt stigende renter satte kursen for økonomien og de finansielle markeder i 2022. Året var præget af ekstreme markedsudsving, da centralbankerne forsøgte at tæmme inflationen og samtidig undgå at føre økonomierne ind i en recession.

Efter flere år med Covid-19 pandemi var inflation det altoverskyggende tema for den globale økonomi i 2022. En inflation der steg mere og hurtigere, end de fleste havde forudset, og som nåede de højeste niveauer siden begyndelsen af 1980'erne i bl.a. Danmark og USA.

Den meget høje inflation skyldtes primært, at udbud og efterspørgsel trak i hver sin retning i forbindelse med pandemiens opløsning og en lempelig økonomisk pengepolitik. Ruslands invasion af Ukraine forstærkede ubalancerne, da krigen skabte fornyede forsyningsproblemer og store stigninger inden for blandt andet energi- og råvarepriser. Det påvirkede inflationen, som steg til historisk høje niveauer i løbet af 2022. I Danmark registrerede man i december 2022 en inflation på 8,7 pct. målt i forhold til året før.

Udover genåbningens ubalancer og krigen i Ukraine blev udviklingen på markederne også ramt af centralbankernes aktiviteter. Efter år med pengepolitiske saltvandsindsprøjtninger skiftede verdens centralbanker kurs, og forsøgte at dæmpe den økonomiske aktivitet og få inflationen under kontrol med de største renteforhøjelser i årtier. Både Fed og ECB hævede renten betydeligt og over flere gange i 2022.

Centralbankernes forhøjelse af renten har haft den tilsigtede reduktion af den økonomiske aktivitet, og i løbet af 2022 blev den økonomiske vækst svagere. De fleste store økonomier forblev i vækst, men vækstraten har været gradvis faldende i løbet af året.

Samlet set blev det en ubehagelig cocktail, der ramte de finansielle markeder i 2022. Aktierne faldt over en bred vifte, og de store rentestigninger medførte store kursfald på obligationer. Med negative afkast i alle aktivklasser blev 2022 et af de dårligste år nogensinde for de danske investorer, og man skal langt tilbage for at finde en lignende nedtur for alle aktivklasser. Desuden er det også det første år, hvor både aktie- og obligationsafdelinger har tabt mere end 10 pct. målt på brede markedsindeks.

Aktiemarkederne

I en historisk sammenhæng blev 2022 et skuffende investeringsår, med et afkast på globale aktier på -13 pct. i danske kroner målt i det toneangivende globale aktieindeks for store og mellemstore aktier (MSCI All Country World Index). Til sammenligning gav samme indeks et afkast på mere end 27 pct. i 2021. Afgørende for de dårlige afkast har været stramningen af pengepolitikken, som har påvirket værdisætningen og skabt usikkerhed om virksomhedernes fremtidige indtjening. De stigende renter ledte til højere diskonteringsrenter i værdiansættelsesmodeller for aktier, hvilket medførte faldende aktiekurser, og da de amerikanske og europæiske renter har globale konsekvenser, påvirkede dette aktiekurser over hele kloden.

Særlig har sektorer med en stor andel af rentefølsomme vækstvirksomheder klaret sig dårligt. Dermed har kommunikationsservice, cyklisk forbrug og IT været tre af årets skuffelser med negative afkast på mere end 18 pct. i danske kroner. Defensiv sektor og sektorer med eksponering mod stigende energi- og råvarepriser har omvendt leveret positive afkast for året.

USA

Amerikanske aktier gav et afkast på -14,3 pct. i danske kroner i 2022. Det toneangivende amerikanske aktiemarked blev hårdt ramt af de stigende renter som fulgte i kølvandet på den stigende inflation. De stigende renter var specielt dårligt nyt for IT-aktierne, der faldt markant for første gang i mange år. Modsat var udviklingen i energisektoren positiv grundet de stigende priser på naturgas og olieprodukter. Stigende renter var også positivt for en række af selskaberne i finanssektoren, hvor indtjeningsmarginalerne var stigende.

Europa

Europæiske aktier gav et afkast på -9,5 pct. i danske kroner i 2022, og Europa blev dermed den relative vinder på regionsniveau. Det europæiske aktiemarked er relativt mere defensivt end det amerikanske, da Europa ikke har så stor en andel af IT-aktier, som USA har. Desuden har det europæiske aktiemarked en relativ stor andel af fødevarer- og medicinal aktier, som alt andet lige er mere stabile i et usikkert marked. Det trak dog den anden vej, at Europa er en stor importør af olie og naturgas fra

Rusland, hvilket gjorde Europa særligt sårbar over for Ruslands invasion af Ukraine.

Japan

Japanske aktier gav et afkast på -11,2 pct. i danske kroner i 2022. Japan indførte hurtigt subsidier, der skulle understøtte forbrugerne gennem krisen. Aktiemarkedet i Japan var derfor blandt de mindst negative markeder blandt de store markeder i verden målt i lokal valuta, men en svag valuta påvirkede afkastet for europæiske investorer.

Emerging Markets

Emerging markets aktier gav et afkast på -14,9 pct. i danske kroner i 2022. Emerging markets led under stigende renter i USA og stigende energipriser for mange af landene. Fortsat nultolerance overfor Covid-19 med nedlukninger af flere byer og regioner i Kina til følge påvirkede både aktiemarkeder og industrier negativt.

Danmark

Det danske eliteindeks for de 25 største virksomheder, OMX C25, steg med 18,2 pct. i 4. kvartal, hvilket medførte, at afkastet for 2022 endte på -12,5 pct. i danske kroner. Tabet var stort, men kunne have været væsentligt større, hvis ikke Novo Nordisk, der fylder ca. 15 pct. i indekset, var steget med 27,6 pct. i 2022.

Obligationsmarkederne

Investorerne oplevede ikke kun negativt afkast på aktier i 2022, men også på obligationer. Faktisk oversteg tabet på obligationer i visse tilfælde tabet på aktier, og der opstod den atypiske situation, at de mindst risikovillige investorer – dem med den højeste andel af lav-risiko investeringer – var blandt de værst stillede ved udgangen af 2022. Rentestigningerne påvirkede alle typer af obligationer negativt.

Det dårlige afkast for selv de sikre statsobligationer kom som et resultat af centralbankernes renteforhøjelser. Renten på de toneangivende amerikanske 10-årige statsobligationer steg i løbet af 2022 med 2,3 procentpoint, hvilket resulterede i et afkast på -12 pct. målt i danske kroner. De globale obligationsmarkeder gav et afkast på mellem -8 pct. og -18 pct. målt i danske kroner.

Årets markante renteforhøjelser fra centralbankerne medførte også voldsomme rentestigninger på virksomhedsobligationer. Konsekvensen blev betydelige negative afkast i dette segment, hvilket var med til at cementere 2022, som et af de værste år på det danske obligationsmarked nogensinde.



Status på forventninger til 2022

2022 overraskede negativt

Ved indgangen til 2022 var forventningen til året, at den økonomiske vækst ville være høj i en historisk kontekst, om end lavere end i 2021. Det ville give basis for både sunde husholdningsøkonomier og virksomheder, en høj investeringsaktivitet og solid indtjeningsvækst i selskaberne, hvilket ville give gode forudsætninger for, at aktier ville klare sig bedre end obligationer. Det blev også tilfældet for nogle investorer, men på en helt anden baggrund end forventet.

Inflationen overraskede ved at være mere permanent

Selvom inflationen var begyndt at stige ved årets start, og centralbankernes kommunikation pegede mod strammere politik, var tempoet på både inflations - og ren-

testigningerne højere end forventet. Det var ikke ventet, at centralbankspolitikken ville afspore aktieopsvinget.

Pandemien trådte i baggrunden

Ved indgangen til 2022 var Covid-19 pandemien stadig et stort emne, og der var stor uvished om, i hvor høj grad vaccinerne ville være effektive over for nye mutationer, og om nye nedlukninger ville være nødvendige. Covid-19 viste sig at være en mindre drivkraft for investeringsmarkedet end antaget, fordi andre begivenheder, såsom krigen i Ukraine, tog fokus i 2022. Dog havde pandemien en afgørende effekt på markederne i Kina, hvor regionens op og nedture gik hånd i hånd med regeringens udmeldinger omkring nul-tolerancepolitikken og antallet af smittetilfælde.

Forventninger til 2023

2023 tegner til at blive endnu et usikkert og udfordrende år. Verdensøkonomien befinder sig i en markant afmatning, men faldende energipriser og Kinas genåbning skaber ny optimisme. Det er dog fortsat et åbent spørgsmål, hvor meget pengepolitikken skal strammes yderligere for at få bugt med den fortsat alt for høje inflation. Også dansk økonomi ventes at stå over for en opbremsning.

Geopolitiske spændinger

På den geopolitiske scene er Ruslands invasion af Ukraine fortsat en usikkerhedsfaktor for specielt den økonomiske udvikling i Europa, også selvom usikkerheden om forsynings sikkerheden på energi ser ud til at være løst på den korte bane. I Asien er det spændte forhold mellem Kina og Taiwan en løbende usikkerhed for aktiemarkederne. Nordkoreas fortsatte opbygning af langtrækkende raketter og a-våben er en usikkerhed, der pludselig kan blusse op.

Et godt økonomisk fundament vil afværge en længere krise

Husholdningerne ventes fortsat at mærke et øget pres fra de stigende renter og den høje inflation. I Europa er der også risiko i forhold til de høje energipriser, og i USA er der risiko for, at Fed ender med at stramme for meget på for kort tid. Husholdningernes og virksomhedernes økonomiske situation burde imidlertid stadig betyde, at en kommende afmatning eller recession vil blive relativt mild sammenlignet med eksempelvis finanskrisen. Når økonomien bremses op, bør inflationen begynde at aftage, hvilket giver centralbankerne større råderum til at understøtte væksten, hvis det skulle blive nødvendigt.

Om langsommere vækst og højere renter rent faktisk har påvirket selskabernes resultater ser vi først i regnskaberne i første kvartal 2023, men analytikernes forventninger er lavere end det økonomiske billede, som tegner sig, og udsigterne for 2023 er præget af høj usikkerhed.

Et godt fundament under både aktier og obligationer

De store fald på både obligations- og aktiemarkedet betyder, at værdisætningen er reduceret, og det ventes at være med til at lægge et godt fundament under fremtidige kursstigninger. Det kræver imidlertid, at centralbankens renter snart når et toppunkt, og at virksomhedernes indtjening ikke viser sig at være dårligere end antaget.

Centralbankerne stopper næppe aktieopturen

De seneste inflationsdata har indikeret, at inflationen har toppet både i USA og Europa, men omvendt har retorikken fra de respektive centralbanker fortsat været hård. Fokus på Feds møder synes at skifte fra, hvor store renteforhøjelser, der skal implementeres, til i højere grad at koncentrere sig om, hvor højt toppunktet for renten skal være, og hvor længe den skal forblive der for at opnå den ønskede opbremsning i prisudviklingen. I Europa er ECB stadig i gang med renteforhøjelser, men her går diskussionen på, hvor længe man kan blive ved med det, inden der skabes yderligere usikkerhed især i Sydeuropa, som er belastet af høj gældsætning. Fælles for centralbankerne er, at der internt er uenighed om, hvor højt renten skal op, og hvor hurtigt toppen kan nås.

Vender den negative stemning i 2023?

I takt med at markederne rettede sig, blev stemningen en smule bedre mod udgangen af 2022. Institutionelle investorer er stadig forsigtige, og risikovilligheden og allokeringen til aktier ligger stadig på historisk lave niveauer. Derimod ligger allokering til kontanter på et højt niveau. En pessimistisk stemning plejer at give næring til fremtidige stigninger, men der er grænser for, hvor meget aktier kan stige på baggrund af fornyet optimisme alene. Udsigterne for indtjeningen og væksten bliver afgørende for, om vi ser en yderligere forbedring af markedsstemningen i løbet af 2023.

Samlet set ventes et fornuftigt afkast

Ved indgangen til 2023 står verdensøkonomien på et fundament bestående af en relativt gunstig finansiel situation for både husholdningerne og virksomhederne hjulpet af relativt lav gældsætning, høj opsparing, og en evne til at møde de stigende renter, fordi langvarige lån er blevet optaget til en lav rente, inden rentestigningerne for alvor tog fat. Der tegner sig imidlertid også et økonomisk billede, som er meget usikkert. Særligt vides det endnu ikke, om centralbankernes kamp mod inflationen vil medføre en hård landing. Så selv om en recession i de toneangivende økonomier synes uundgåelig, er det usikkert, hvor dyb og hvor langvarig den bliver. Det mest sandsynlige er, at den økonomiske vækst aftager, og at nogle vestlige økonomier vil ende i en mild recession. Det mulig-

Centralbankerne ventes at fortsætte med at hæve renterne, men i et aftagende tempo og med et topniveau på omkring 5 pct. i USA.

Der ventes på denne baggrund et positivt år for aktier, men med store udsving undervejs. Aktier ventes at være hjulpet af den negative investorstemning ved indgangen til 2023, lave absolutte værdisætninger, og af at meget af den økonomiske modvind, der forventes i løbet af året, allerede er indregnet i kurserne. På obligationssiden ventes et toppunkt i renten snart at opnås, og forventningen om fremtidige rentenedsættelser ventes at øge den økonomiske aktivitet og skabe positive afkast over året. Igen ventes den lave værdisætning at være en fordel. I obligationssegmentet er spændene for virksomhedsobligationer højrente og højrentelande obligationer øget. Det er derfor også her, der ventes det største afkastpotentiale, men også den største risiko.

Både aktier og obligationer ventes dermed at levere positive afkast i 2023. Dette forudsætter, at virksomhedernes indtjening og verdensøkonomien som helhed ikke rammes af uforudsete hændelser.

Udsagn om forventninger

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



Fund Governance

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

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



Videnressourcer

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

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



Usikkerhed ved indregning og måling

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



Begivenheder efter årets afslutning

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

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato godkendt årsrapporten for 2022 omfattende perioden 1. januar – 31. december 2022 for Værdipapirfonden Nordea Invest – 18 afdelinger.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. februar 2023

Jukka Antero Perttula

Formand

Marianne Philip

Næstformand

Torolf Bernhard Aadnesen

Bestyrelsesmedlem

Hanna Kaskela

Bestyrelsesmedlem

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Bestyrelsesmedlem

Lotta Linnea Eva Bourgoïn

Bestyrelsesmedlem

Vesa Antero Ollikainen

Bestyrelsesmedlem

Per Erik Långsved

Bestyrelsesmedlem

Miriam Grut Norrby

Bestyrelsesmedlem

Maria Josefin Degerholm

Fungerende direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til medlemmerne i værdipapirfonden Nordea Invest

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af de enkelte afdelingers aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Hvad har vi revideret

Værdipapirfonden Nordea Invest's årsregnskaber for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for de enkelte afdelinger i fonden ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelses-

beretningerne, 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.

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. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningerne.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Dan-

Påtegninger

ark, 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 fondens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om fondens evne til at fortsætte drif-

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

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Hellerup, 28. februar 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Benny Voss

statsautoriseret revisor
mne15009

Michael E. Jacobsen

statsautoriseret revisor
mne16655

Danske Obligationer 0-5 KL

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

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

Vurdering af afdelingens resultat

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var -7,3 pct. i 2022, hvilket var 0,1 procentpoint højere end benchmark, som var -7,4 pct. Afkastet svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: december 2020

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:
DK0061411295 Unoteret

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

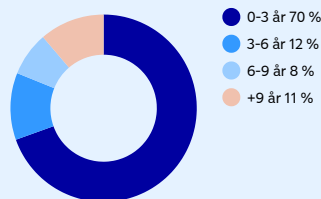
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2022	2021
Renter		
2 Renteindtægter	9.053	5.445
2 Renteudgifter	-83	-59
I alt renter	8.970	5.386
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-64.391	-11.356
I alt kursgevinster og -tab	-64.391	-11.356
I alt indtægter	-55.420	-5.970
4 Administrationsomkostninger	-785	-481
Årets nettoresultat	-56.205	-6.450
Resultatdisponering		
Overført til investorerne formue	-56.205	-6.450
I alt disponeret	-56.205	-6.450

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2022	2021
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	11.487	6.557
Indestående i andre pengeinstitutter	0	5
I alt likvide midler	11.487	6.562
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	818.695	638.100
I alt obligationer	818.695	638.100
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	6.955	5.732
I alt andre aktiver	6.955	5.732
Aktiver i alt	837.137	650.394
Passiver		
5 Investorerne formue	837.066	650.334
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	71	60
I alt anden gæld	71	60
Passiver i alt	837.137	650.394

1. Hoved og nøgletaloversigt

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

* Omfatter perioden 08.12.2020 - 31.12.2020

2. Renter i 1.000 kr.	2022	2021
Indestående i depotselskab	30	0
Noterede obligationer fra danske udstedere	9.024	5.445
Renteudgifter	-83	-59
I alt renter	8.970	5.386

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2022	2021
Noterede obligationer fra danske udstedere	-64.391	-11.356
I alt obligationer	-64.391	-11.356
I alt kursgevinster og -tab	-64.391	-11.356

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022	2021
Porteføljeadministrationshonorar	-392	-240
Andel af fællesomkostninger	-246	-218
Administration	-146	-22
Administrationsomkostninger i alt	-785	-481

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

5. Investorerens formue

Cirkulerende andele i 1.000 stk.	2022	2021
Cirkulerende andele primo	661.033	327.297
Emissioner i året	397.743	351.502
Indløsninger i året	-140.797	-17.765
I alt cirkulerende andele	917.979	661.033

Investorerens formue i 1.000 kr.	2022	2021
Investorerens formue primo	650.334	327.342
Emissioner i året	375.796	346.844
Indløsninger i året	-133.060	-17.516
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	202	114
Overført fra resultatopgørelsen	-56.205	-6.450
I alt investorerens formue	837.066	650.334

6. Finansielle instrumenter (%)	2022	2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,8	98,1
I alt finansielle instrumenter	97,8	98,1
Øvrige aktiver og passiver	2,2	1,9
Formue i alt	100,0	100,0

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

European Covered Bonds KL

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

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

Vurdering af afdelingens resultat

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

Afkastet i European Covered Bonds KL 1 var -12,1 pct. i 2022

Afkastet i European Covered Bonds KL 2 var -11,8 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -13,3 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: december 2020

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Finland

Fondskode:

DK0061411451 Unoteret

DK0061411618 Unoteret

Benchmark: iBoxx € EURO Covered gross return 100%

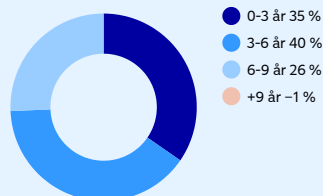
Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2022	2021
Renter		
2 Renteindtægter	5.442	3.221
2 Renteudgifter	-102	-109
I alt renter	5.340	3.112
3 Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-103.843	-12.953
Afledte finansielle instrumenter	14.245	2.985
Valutakonti	-155	-453
Handelsomkostninger	-23	-15
I alt kursgevinster og -tab	-89.776	-10.437
I alt indtægter	-84.436	-7.325
4 Administrationsomkostninger	-2.028	-1.449
Resultat før skat	-86.464	-8.774
5 Skat	0	-45
Årets nettoresultat	-86.464	-8.819
Resultatdisponering		
Overført til investorernes formue	-86.464	-8.819
I alt disponeret	-86.464	-8.819

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2022	2021
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	6.375	16.341
Indestående i andre pengeinstitutter	3.346	1.028
I alt likvide midler	9.721	17.370
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	102.816	153.743
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	525.763	529.150
I alt obligationer	628.579	682.893
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	761	6
Unoterede afledte finansielle instrumenter	626	198
I alt afledte finansielle instrumenter	1.387	204
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	3.087	2.816
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	366
I alt andre aktiver	3.087	3.183
Aktiver i alt	642.774	703.650
Passiver		
6 Investorernes formue	642.543	703.045
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	20
Unoterede afledte finansielle instrumenter	65	22
I alt afledte finansielle instrumenter	65	42
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	166	197
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	366
I alt anden gæld	166	563
Passiver i alt	642.774	703.650

2. Renter i 1.000 kr.	2022	2021
Indestående i depotselskab	37	0
Indestående i andre pengeinstitutter	2	0
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.362	893
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	4.041	2.328
Renteudgifter	-102	-109
I alt renter	5.340	3.112

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2022	2021
Noterede obligationer fra danske udstedere	-11.219	-1.959
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-92.624	-10.994
I alt obligationer	-103.843	-12.953

Valutaterminsforretninger/futures	-1.419	517
Renteterminsforretninger/futures	15.664	2.467
I alt afledte finansielle instrumenter	14.245	2.985

Valutakonti	-155	-453
Handelsomkostninger	-23	-15
I alt kursgevinster og -tab	-89.776	-10.437

Bruttohandelsomkostninger	23	15
Nettohandelsomkostninger	23	15

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022	2021
Porteføljeforvaltningshonorar	-608	-434
Andel af fællesomkostninger	-381	-393
Distributionshonorar	-53	0
Administration	-985	-622
Administrationsomkostninger i alt	-2.028	-1.449

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

5. Skat

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

6. Investorerens formue	2022	2021
--------------------------------	-------------	-------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	712.552	349.320
Emissioner i året	67.692	371.184
Indløsninger i året	-41.640	-7.953
I alt cirkulerende andele	738.604	712.552

Investorerens formue i 1.000 kr.

Investorerens formue primo	703.045	349.457
Emissioner i året	63.075	369.850
Indløsninger i året	-37.409	-7.936
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	296	493
Overført fra resultatopgørelsen	-86.464	-8.819
I alt investorerens formue	642.543	703.045

7. Finansielle instrumenter (%)

	2022	2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9	97,1
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	0,0
I alt finansielle instrumenter	98,0	97,1

Øvrige aktiver og passiver	2,0	2,9
Formue i alt	100,0	100,0

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

European Covered Bonds KL 1

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

* Omfatter perioden 08.12.2020 - 31.12.2020

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022	2021
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-1	0
Årets nettoresultat	-1	0

6. Investorerens formue	2022	2021
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	10	10
I alt cirkulerende andele	10	10
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	10	10
Overført fra resultatopgørelsen	-1	0
I alt investorerens formue	9	10

European Covered Bonds KL 2

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

* Omfatter perioden 08.12.2020 - 31.12.2020

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022	2021
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-84.435	-7.370
Porteføljeforvaltningshonorar	-608	-434
Andel af fællesomkostninger	-381	-393
Distributionshonorar	-53	0
Administration	-985	-622
Årets nettoresultat	-86.463	-8.819

6. Investorerens formue	2022	2021
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	712.542	349.310
Emissioner i året	67.692	371.184
Indløsninger i året	-41.640	-7.953
I alt cirkulerende andele	738.594	712.542
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	703.035	349.447
Emissioner i året	63.075	369.850
Indløsninger i året	-37.409	-7.936
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	296	493
Overført fra resultatopgørelsen	-86.463	-8.819
I alt investorerens formue	642.534	703.035

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

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

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2022	2021
Valuta		
CHF	-3.451	-3.473
DKK	521.014	497.308
EUR	-501.133	-471.642
SEK	0	-5.668
USD	-15.869	-16.348

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-42.642	-65.714
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner
 BofA Securities Europe SA
 Citigroup Global Markets Europe AG
 Deutsche Bank AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 JP Morgan AG
 JP Morgan SE
 Morgan Stanley Europe SE
 Nordea Bank Abp

Portefølje Korte Obligationer

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

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

Vurdering af afdelingens resultat

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var -6,5 pct. i 2022, hvilket var 0,4 procentpoint lavere end benchmark, som var -6,2 pct. Afkastet svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: februar 2011

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:
DK0060272961 Unoteret

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

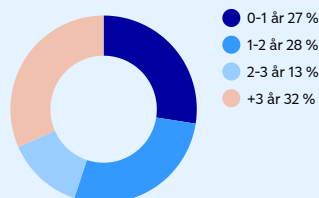
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2022	2021
Renter		
2 Renteindtægter	59.435	50.980
2 Renteudgifter	-1.207	-925
I alt renter	58.229	50.055
3 Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-642.498	-106.181
Afledte finansielle instrumenter	237.216	-7.844
Valutakonti	1.417	123
Handelsomkostninger	-118	-78
I alt kursgevinster og -tab	-403.983	-113.981
I alt indtægter	-345.755	-63.926
4 Administrationsomkostninger	-8.147	-13.157
Årets nettoresultat	-353.901	-77.082
Resultatdisponering		
5 Foreslået udlodning	137.488	0
5 Overført til udlodning næste år	1.206	0
Overført til investorerne formue	-492.595	-77.082
I alt disponeret	-353.901	-77.082

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2022	2021
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	128.994	77.358
Indestående i andre pengeinstitutter	30.707	18.950
I alt likvide midler	159.701	96.308
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	4.325.774	5.105.108
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	389.351	231.839
I alt obligationer	4.715.125	5.336.947
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	11.338	178
Unoterede afledte finansielle instrumenter	197	7
I alt afledte finansielle instrumenter	11.535	185
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	49.798	62.938
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.406	1.512
I alt andre aktiver	51.204	64.449
Aktiver i alt	4.937.565	5.497.890
Passiver		
6 Investorerne formue	4.834.873	5.488.412
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	2.648	0
Unoterede afledte finansielle instrumenter	22	351
I alt afledte finansielle instrumenter	2.670	351
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	657	1.192
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	99.365	7.935
I alt anden gæld	100.022	9.126
Passiver i alt	4.937.565	5.497.890

1. Hoved og nøgletaloversigt

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat, mio. kr.	-353,9	-77,1	18,5	26,7	18,4
Cirkulerende andele, mio. kr.	5.092,1	5.403,8	4.191,0	4.236,3	4.832,3
Investorerne formue, mio. kr.	4.834,9	5.488,4	4.349,5	4.390,3	4.999,7
Udbytte pr. andel kr.	2,70	0,00	0,60	0,40	0,30
Administrationsomkostningsprocent	0,160	0,262	0,280	0,398	0,421
Årets afkast i pct.	-6,5	-1,6	0,5	0,5	0,4
Afkast på benchmark i pct.	-6,2	-0,8	-0,5	-0,3	-0,0
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	0,7	1,4	1,7	1,8	2,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	94,9	101,6	103,8	103,6	103,5
Sharpe Ratio	-0,6	0,1	0,7	0,7	1,2
Standardafvigelse	2,3	1,3	1,3	1,0	1,0
Markedets Sharpe Ratio	-1,0	-0,5	-0,2	0,1	0,5
Markedets standardafvigelse	1,6	0,7	0,7	0,8	0,8
Tracking Error	2,0	0,9	0,7	0,6	0,7
Information ratio	0,1	0,6	1,2	0,8	0,9

2. Renter i 1.000 kr.	2022	2021
Indestående i depotselskab	160	0
Indestående i andre pengeinstitutter	58	16
Noterede obligationer fra danske udstedere	54.688	47.517
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	4.529	3.448
Renteudgifter	-1.207	-925
I alt renter	58.229	50.055

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2022	2021
Noterede obligationer fra danske udstedere	-633.702	-106.509
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-8.797	328
I alt obligationer	-642.498	-106.181
Valutaterminsforretninger/futures	-546	-1.068
Renteterminsforretninger/futures	237.762	-6.776
I alt afledte finansielle instrumenter	237.216	-7.844
Valutakonti	1.417	123
Handelsomkostninger	-118	-78
I alt kursgevinster og -tab	-403.983	-113.981
Bruttohandelsomkostninger	118	78
Nettohandelsomkostninger	118	78

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022	2021
Porteføljeforvaltningshonorar	-11.209	-11.066
Andel af fællesomkostninger	-7.024	-10.039
Administration	10.086	7.948
Administrationsomkostninger i alt	-8.147	-13.157

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

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr	2022	2021
Udlodning overført fra sidste år	0	2.041
Renter	58.229	50.963
Kursgevinster/tab	94.642	-41.180
Administrationsomkostninger	-8.147	-12.817
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-6.031	993
Til rådighed for udlodning	138.693	0
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	137.488	0
Overført til næste år	1.206	0
I alt disponeret	138.693	0

6. Investorerens formue	2022	2021
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	5.403.832	4.191.343
Emissioner i året	309.825	1.410.047
Indløsninger i året	-621.523	-197.559
I alt cirkulerende andele	5.092.134	5.403.832
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	5.488.412	4.349.457
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-25.043
Emissioner i året	301.069	1.441.701
Indløsninger i året	-601.284	-201.419
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	578	800
Foreslået udlodning	137.488	0
Overført til udlodning næste år	1.206	0
Overført fra resultatopgørelsen	-492.595	-77.082
I alt investorerens formue	4.834.873	5.488.412

7. Finansielle instrumenter (%)	2022	2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,7	97,2
I alt finansielle instrumenter	97,7	97,2
Øvrige aktiver og passiver	2,3	2,8
Formue i alt	100,0	100,0

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

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

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

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2022	2021
Valuta		
CHF	0	-43.503
DKK	412.600	324.757
EUR	-412.425	-281.598

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-468.045	-803.112
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	549.577	602.325

Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC
 BofA Securities Europe SA
 Citibank Europe PLC
 Citigroup Global Markets Europe AG
 Deutsche Bank AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 JP Morgan AG
 JP Morgan SE
 Nordea Bank Abp
 Societe Generale SA

Portefølje Lange Obligationer

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

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

Vurdering af afdelingens resultat

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var -14,6 pct. i 2022, hvilket var på niveau med benchmark, der ligeledes havde et afkast på -14,6 pct. Afkastet svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: februar 2011

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:
DK0060273183 Unoteret

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

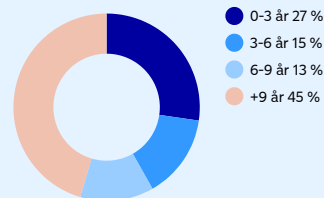
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2022	2021
Renter		
2 Renteindtægter	202.008	168.993
2 Renteudgifter	-2.094	-2.662
I alt renter	199.913	166.331
3 Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-2.871.526	-470.665
Afledte finansielle instrumenter	169.314	-138.815
Valutakonti	-205	147
Handelsomkostninger	-165	-263
I alt kursgevinster og -tab	-2.702.582	-609.596
I alt indtægter	-2.502.669	-443.265
4 Administrationsomkostninger	-47.050	-77.458
Årets nettoresultat	-2.549.719	-520.723
Resultatdisponering		
5 Overført til modregning i udlodning næste år	-268.712	-8.781
Overført til investorerne formue	-2.281.007	-511.942
I alt disponeret	-2.549.719	-520.723

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2022	2021
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	223.511	185.644
Indestående i andre pengeinstitutter	19.847	6.077
I alt likvide midler	243.358	191.721
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	13.669.911	16.497.857
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	380.557	555.279
I alt obligationer	14.050.467	17.053.136
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	11.143	0
Unoterede afledte finansielle instrumenter	664	113
I alt afledte finansielle instrumenter	11.807	113
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	160.432	217.745
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.672	2.546
I alt andre aktiver	162.103	220.290
Aktiver i alt	14.467.735	17.465.261
Passiver		
6 Investorernes formue	14.443.588	17.437.739
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	5.754	325
Unoterede afledte finansielle instrumenter	877	2.604
I alt afledte finansielle instrumenter	6.632	2.929
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	3.732	7.295
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	13.783	17.299
I alt anden gæld	17.515	24.593
Passiver i alt	14.467.735	17.465.261

1. Hoved og nøgletaloversigt

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat, mio. kr.	-2.549,7	-520,7	318,5	507,8	224,7
Cirkulerende andele, mio. kr.	16.191,6	16.695,3	12.562,0	11.556,4	13.158,5
Investorerne formue, mio. kr.	14.443,6	17.437,7	13.856,3	12.894,9	14.440,1
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	2,30	4,20	1,90
Administrationsomkostningsprocent	0,300	0,480	0,480	0,563	0,580
Årets afkast i pct.	-14,6	-3,3	2,7	3,5	1,6
Afkast på benchmark i pct.	-14,6	-2,1	1,2	2,7	1,8
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	2,1	3,8	4,5	4,7	4,9
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	89,2	104,4	110,3	111,6	109,7
Sharpe Ratio	-0,5	0,5	0,9	0,7	1,2
Standardafvigelse	4,8	3,2	3,3	3,3	3,2
Markedets Sharpe Ratio	-0,5	0,3	0,6	0,5	0,9
Markedets standardafvigelse	4,4	2,9	3,0	3,2	3,1
Tracking Error	2,6	1,0	1,0	1,0	1,3
Information ratio	0,1	0,5	1,0	0,4	0,7

2. Renter i 1.000 kr.	2022	2021
Indestående i depotselskab	319	0
Indestående i andre pengeinstitutter	147	63
Noterede obligationer fra danske udstedere	189.428	155.039
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	12.114	13.890
Andre renteudgifter	-65	-103
Renteudgifter	-2.029	-2.560
I alt renter	199.913	166.331

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2022	2021
Noterede obligationer fra danske udstedere	-2.836.412	-471.867
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-35.115	1.202
I alt obligationer	-2.871.526	-470.665
Valutaterminsforretninger/futures	-8.736	-11.728
Renteterminsforretninger/futures	178.050	-127.087
I alt afledte finansielle instrumenter	169.314	-138.815
Valutakonti	-205	147
Handelsomkostninger	-165	-263
I alt kursgevinster og -tab	-2.702.582	-609.596
Bruttohandelsomkostninger	165	263
Nettohandelsomkostninger	165	263

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022	2021
Porteføljeadministrationshonorar	-14.124	-14.521
Andel af fællesomkostninger	-8.850	-13.174
Administration	-24.075	-49.762
Administrationsomkostninger i alt	-47.050	-77.458

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

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr	2022	2021
Udlodning overført fra sidste år	0	3.609
Tab overført fra sidste år	-8.781	0
Renter	199.978	168.930
Kursgevinster/tab	-467.507	-167.681
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	7.598	-13.638
Til rådighed for udlodning	-268.712	-8.781
Som disponeres således		
Overført til modregning næste år	-268.712	-8.781
I alt disponeret	-268.712	-8.781

6. Investorenes formue	2022	2021
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	16.695.277	12.562.011
Emissioner i året	930.251	4.784.075
Indløsninger i året	-1.433.936	-650.809
I alt cirkulerende andele	16.191.592	16.695.277
Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	17.437.739	13.856.310
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-290.136
Emissioner i året	907.318	5.072.791
Indløsninger i året	-1.353.868	-684.607
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.118	4.103
Overført til modregning i udlodning næste år	-268.712	-8.781
Overført fra resultatopgørelsen	-2.281.007	-511.942
I alt investorenes formue	14.443.588	17.437.739

7. Finansielle instrumenter (%)	2022	2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,3	97,8
I alt finansielle instrumenter	97,3	97,8
Øvrige aktiver og passiver	2,7	2,2
Formue i alt	100,0	100,0

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

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

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

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2022	2021
Valuta		
CHF	-219.845	-277.801
DKK	400.974	557.824
EUR	-181.148	-281.950
GBP	-140	-300
SEK	-510	0

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps	Forfaldstid		
Valuta			
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	1 - 3 år	744	0
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	3 - 10 år	3.718	7.438

Den underliggende eksponering opnået gennem optioner		
Solgte valutaoptioner	0	0
Købte valutaoptioner	0	0
Solgte renteoptioner	0	0
Købte renteoptioner	0	0
Solgte swaptioner	0	0
Købte swaptioner	249	575
Solgte aktieoptioner	0	0
Købte aktieoptioner	0	0

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-903.176	-1.307.054
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	428.699	598.184

Modparter til derivattransaktioner

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

Portefølje PM Kreditobligationer KL

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

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

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser:

Portefølje PM Kreditobligationer KL1

Portefølje PM Kreditobligationer KL2

Portefølje PM Kreditobligationer KL3

Vurdering af afdelingens resultat

Afkastet efter omkostninger i alle andelsklasserne i afdelingen var -14,5 pct. i 2022, hvilket var 1,0 procentpoint højere end benchmark, som var -15,5 pct. Afkastet svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: juli 2013

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0060496214 Unoteret

DK0060496487 Unoteret

DK0060496560 Unoteret

Benchmark: Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 33.5%, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged DKK) 11%, ICE BofA Euro Corporate (Hedged DKK) 33.5%, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged DKK) 11%, ICE BofA US High Yield (Hedged DKK) 11%

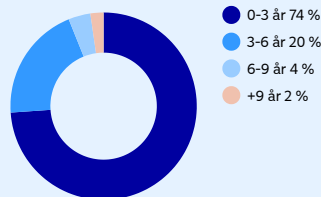
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2022	2021
Renter		
2 Renteindtægter	117.723	95.673
2 Renteudgifter	-5.871	-5.264
I alt renter	111.852	90.409
3 Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-719.267	-67.257
Kapitalandele	-1.019.320	-37.432
Afledte finansielle instrumenter	21.790	-1.293
Valutakonti	-3.970	-2.113
Øvrige aktiver/passiver	0	2
Handelsomkostninger	-123	-155
I alt kursgevinster og -tab	-1.720.889	-108.247
4 Andre indtægter	4.808	5.990
I alt indtægter	-1.604.229	-11.848
5 Administrationsomkostninger	-49.682	-72.466
Årets nettoresultat	-1.653.910	-84.314
Resultatdisponering		
6 Foreslået udlodning	0	56.066
6 Overført til udlodning næste år	0	6.441
6 Overført til modregning i udlodning næste år	-1.161.916	0
Overført til investorerne formue	-491.994	-146.821
I alt disponeret	-1.653.910	-84.314

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2022	2021
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	143.516	84.233
Indestående i andre pengeinstitutter	5.291	1.949
I alt likvide midler	148.808	86.182
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	100.607	97.734
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.770.666	4.608.770
I alt obligationer	3.871.273	4.706.504
Kapitalandele		
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	322.357	492.639
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	5.051.837	6.029.545
I alt kapitalandele	5.374.194	6.522.184
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	564	0
Unoterede afledte finansielle instrumenter	4.398	1.527
I alt afledte finansielle instrumenter	4.961	1.527
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	45.083	36.737
Mellemværende vedr. handelsafvikling	6.694	8.593
I alt andre aktiver	51.777	45.330
Aktiver i alt	9.451.014	11.361.727
Passiver		
7 Investorerne formue	9.431.519	11.337.129
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	1.496	17
Unoterede afledte finansielle instrumenter	4.403	15.336
I alt afledte finansielle instrumenter	5.899	15.352
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	4.156	6.648
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	9.439	2.597
I alt anden gæld	13.596	9.245
Passiver i alt	9.451.014	11.361.727

2. Renter i 1.000 kr.	2022	2021
Indestående i depotselskab	501	0
Indestående i andre pengeinstitutter	124	4
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.360	2.664
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	115.738	93.030
Unoterede obligationer	0	-25
Andre renteudgifter	-5.062	-3.938
Renteudgifter	-809	-1.325
I alt renter	111.852	90.409

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2022	2021
Noterede obligationer fra danske udstedere	-7.313	-2.729
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-711.954	-64.574
Unoterede obligationer	0	46
I alt obligationer	-719.267	-67.257

Investeringsbeviser i andre danske UCITS	-95.293	-13.548
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	-924.026	-23.884
I alt aktier	-1.019.320	-37.432

Valutaterminsforretninger/futures	2.365	-3.488
Renteterminsforretninger/futures	19.425	2.195
I alt afledte finansielle instrumenter	21.790	-1.293

Valutakonti	-3.970	-2.113
Øvrige aktiver/passiver	0	2
Handelsomkostninger	-123	-155
I alt kursgevinster og -tab	-1.720.889	-108.247

Bruttohandelsomkostninger	123	155
Nettohandelsomkostninger	123	155

4. Andre indtægter	2022	2021
Andre indtægter	26	0
Kick-back indtægter	4.783	5.990
I alt andre indtægter	4.808	5.990

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022	2021
Porteføljeadministrationshonorar	-21.161	-22.645
Andel af fællesomkostninger	-13.982	-22.427
Administration	-14.539	-27.394
Administrationsomkostninger i alt	-49.682	-72.466

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

7. Investorerne formue	2022	2021
------------------------	------	------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.	2022	2021
Cirkulerende andele primo	11.213.166	9.605.476
Emissioner i året	852.408	2.679.342
Indløsninger i året	-1.105.947	-1.071.653
I alt cirkulerende andele	10.959.627	11.213.166

Investorerne formue i 1.000 kr.	2022	2021
Investorerne formue primo	11.337.129	10.126.573
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-56.266	-360.625
Emissioner i året	792.969	2.731.347
Indløsninger i året	-990.446	-1.084.051
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.042	8.200
Foreslået udlodning	0	56.066
Overført til udlodning næste år	0	6.441
Overført til modregning i udlodning næste år	-1.161.916	0
Overført fra resultatopgørelsen	-491.994	-146.821
I alt investorerne formue	9.431.519	11.337.129

8. Finansielle instrumenter (%)	2022	2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	44,5	45,9
Øvrige finansielle instrumenter	53,6	53,1
I alt finansielle instrumenter	98,1	99,0
Øvrige aktiver og passiver	1,9	1,0
Formue i alt	100,0	100,0

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

9. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2022	2021
Nordea 1 SICAV Emerging Stars Local Bond Fund	15,4	16,3
Nordea 1 SICAV North American High Yield Bond Fund	23,7	9,1

Nordea 1 SICAV US High Yield Bond Fund	16,2	18,3
Nordea 2 SICAV Emerging Market Hard Currency Enhanced Bond Fund	14,3	13,7
Nordea 2 SICAV Euro Corporate Enhanced Bd Fund	8,7	10,1
Nordea 2 SICAV US Corporate Enhanced Bond Fund	22,8	14,4
PGIM US Corporate Bond UCITS Fund	22,7	0,0

Portefølje PM Kreditobligationer KL 1

1. Hoved og nøgletaloversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat, mio. kr.	-44,3	-2,4	10,4	27,6	-15,7
Cirkulerende andele, mio. kr.	276,4	305,5	286,5	296,6	321,1
Investorerens formue, mio. kr.	237,9	308,9	302,1	309,7	306,7
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,50	3,60	3,20	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,521	0,692	0,692	0,692	0,348
Årets afkast i pct.	-14,4	-0,7	4,1	9,3	-4,6
Afkast på benchmark i pct.	-15,5	-0,3	4,8	8,9	-3,3
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	0,8	2,8	3,3	3,1	2,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	86,1	101,1	105,4	104,4	95,5
Sharpe Ratio	-0,3	0,4	0,7	1,0	0,7
Standardafvigelse	6,4	5,6	5,7	2,8	2,8
Markedets Sharpe Ratio	-0,2	0,5	0,8	1,3	1,2
Markedets standardafvigelse	6,4	5,5	5,6	2,7	2,6
Tracking Error	0,8	0,6	0,6	0,5	0,7
Information ratio	-0,1	-0,4	-0,5	-0,8	-1,4

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022	2021
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-43.004	-333
Porteføljeadministrationshonorar	-556	-642
Andel af fællesomkostninger	-368	-636
Administration	-382	-776
Årets nettoresultat	-44.310	-2.387

6. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2022	2021
Udlodning overført fra sidste år	255	146
Renter og udbytter	2.949	2.714
Andre indtægter	1	170
Kursgevinster/tab	-33.360	863
Administrationsomkostninger	0	-2.054
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	921	-56
Til rådighed for udlodning	-29.234	1.782

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	0	1.527
Overført til næste år	0	255
Overført til modregning næste år	-29.234	0
I alt disponeret	-29.234	1.782

7. Investorerens formue	2022	2021
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	305.486	286.520
Emissioner i året	9.302	48.272
Indløsninger i året	-38.373	-29.306
I alt cirkulerende andele	276.415	305.486

Investorerens formue i 1.000 kr.	2022	2021
Investorerens formue primo	308.886	302.081
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-1.519	-10.613
Emissioner i året	8.719	49.291
Indløsninger i året	-33.935	-29.724
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	54	236
Foreslået udlodning	0	1.527
Overført til udlodning næste år	0	255
Overført til modregning i udlodning næste år	-29.234	0
Overført fra resultatopgørelsen	-15.075	-4.169
I alt investorerens formue	237.895	308.886

Portefølje PM Kreditobligationer KL 2

1. Hoved og nøgletaloversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat, mio. kr.	-184,4	-10,6	49,6	118,8	-65,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	1.113,2	1.285,5	1.272,0	1.290,4	1.369,5
Investorerens formue, mio. kr.	958,5	1.300,4	1.341,6	1.347,9	1.308,7
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,50	3,60	3,20	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,522	0,693	0,693	0,692	0,347
Årets afkast i pct.	-14,4	-0,7	4,1	9,3	-4,6
Afkast på benchmark i pct.	-15,5	-0,3	4,8	8,9	-3,3
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	0,9	2,9	3,4	3,2	2,1
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	86,1	101,2	105,5	104,5	95,6
Sharpe Ratio	-0,3	0,4	0,7	1,0	0,7
Standardafvigelse	6,4	5,6	5,7	2,8	2,8
Markedets Sharpe Ratio	-0,2	0,5	0,8	1,3	1,2
Markedets standardafvigelse	6,4	5,5	5,6	2,7	2,6
Tracking Error	0,8	0,6	0,6	0,5	0,7
Information ratio	-0,1	-0,4	-0,4	-0,7	-1,3

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022	2021
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-179.026	-1.705
Porteføljeadministrationshonorar	-2.304	-2.781
Andel af fællesomkostninger	-1.522	-2.754
Administration	-1.583	-3.357
Årets nettoresultat	-184.434	-10.598

6. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2022	2021
Udlodning overført fra sidste år	854	465
Renter og udbytter	11.881	11.752
Andre indtægter	3	735
Kursgevinster/tab	-134.404	3.446
Administrationsomkostninger	0	-8.892
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	3.694	-224
Til rådighed for udlodning	-117.973	7.281

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	0	6.428
Overført til næste år	0	854
Overført til modregning næste år	-117.973	0
I alt disponeret	-117.973	7.281

7. Investorerens formue	2022	2021
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.285.518	1.271.993
Emissioner i året	44.722	234.922
Indløsninger i året	-217.071	-221.397
I alt cirkulerende andele	1.113.169	1.285.518

Investorerens formue i 1.000 kr.	2022	2021
Investorerens formue primo	1.300.378	1.341.630
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-6.353	-46.470
Emissioner i året	40.859	239.781
Indløsninger i året	-192.222	-224.996
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	222	1.030
Foreslået udlodning	0	6.428
Overført til udlodning næste år	0	854
Overført til modregning i udlodning næste år	-117.973	0
Overført fra resultatopgørelsen	-66.461	-17.879
I alt investorerens formue	958.451	1.300.378

Portefølje PM Kreditobligationer KL 3

1. Hoved og nøgletaloversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat, mio. kr.	-1.425,2	-71,3	304,1	520,3	-237,8
Cirkulerende andele, mio. kr.	9.570,0	9.622,2	8.047,0	6.697,7	5.510,3
Investorerens formue, mio. kr.	8.235,2	9.727,9	8.482,9	6.992,5	5.262,7
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,50	3,60	3,20	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,522	0,693	0,694	0,692	0,345
Årets afkast i pct.	-14,4	-0,7	4,1	9,3	-4,6
Afkast på benchmark i pct.	-15,5	-0,3	4,8	8,9	-3,3
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,0	3,0	3,5	3,3	2,3
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	86,1	101,1	105,4	104,4	95,5
Sharpe Ratio	-0,3	0,4	0,7	1,0	0,7
Standardafvigelse	6,4	5,6	5,7	2,8	2,8
Markedets Sharpe Ratio	-0,2	0,5	0,8	1,3	1,2
Markedets standardafvigelse	6,4	5,5	5,6	2,7	2,6
Tracking Error	0,8	0,6	0,6	0,5	0,7
Information ratio	-0,1	-0,4	-0,4	-0,6	-1,2

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022	2021
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-1.382.199	-9.810
Porteføljeadministrationshonorar	-18.301	-19.222
Andel af fællesomkostninger	-12.092	-19.037
Administration	-12.574	-23.261
Årets nettoresultat	-1.425.166	-71.330

6. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2022	2021
Udlodning overført fra sidste år	5.332	1.861
Renter og udbytter	102.084	81.203
Andre indtægter	22	5.085
Kursgevinster/tab	-1.154.845	27.380
Administrationsomkostninger	0	-61.520
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	32.697	-566
Til rådighed for udlodning	-1.014.709	53.443

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	0	48.111
Overført til næste år	0	5.332
Overført til modregning næste år	-1.014.709	0
I alt disponeret	-1.014.709	53.443

7. Investorernes formue	2022	2021
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	9.622.162	8.046.963
Emissioner i året	798.385	2.396.148
Indløsninger i året	-850.503	-820.949
I alt cirkulerende andele	9.570.044	9.622.162

Investorerens formue i 1.000 kr.	2022	2021
Investorerens formue primo	9.727.865	8.482.861
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-48.395	-303.543
Emissioner i året	743.391	2.442.274
Indløsninger i året	-764.289	-829.331
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.767	6.934
Foreslået udlodning	0	48.111
Overført til udlodning næste år	0	5.332
Overført til modregning i udlodning næste år	-1.014.709	0
Overført fra resultatopgørelsen	-410.457	-124.773
I alt investorernes formue	8.235.173	9.727.865

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

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

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2022	2021
Valuta		
DKK	5.148.346	6.022.653
EUR	-4.965.504	-5.757.081
GBP	-131.605	-204.037
USD	-48.763	-65.249

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-150.250	-185.947
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	257.593	26.236

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Solgte CDS-aftaler	127.907	118.595
Købte CDS-aftaler	37.182	20.825

Modparter til derivattransaktioner

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

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL

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

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser:

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL1

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL2

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL3

Vurdering af afdelingens resultat

Afkastet efter omkostninger i alle andelsklasserne i afdelingen var -9,2 pct. i 2022, hvilket var 0,3 procentpoint højere end benchmark, som var -9,6 pct. Afkastet svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: juli 2013

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0060495919 Unoteret

DK0060496057 Unoteret

DK0060496131 Unoteret

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

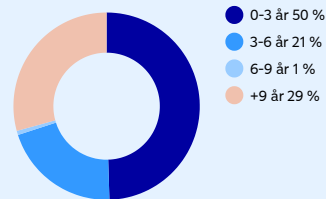
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2022	2021
Renter		
2 Renteindtægter	67.925	66.459
2 Renteudgifter	-1.539	-1.704
I alt renter	66.386	64.755
3 Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-1.165.767	-299.417
Afledte finansielle instrumenter	428.196	7.293
Valutakonti	386	559
Øvrige aktiver/passiver	2	-2
Handelsomkostninger	-373	-286
I alt kursgevinster og -tab	-737.556	-291.853
I alt indtægter	-671.170	-227.098
4 Administrationsomkostninger	-14.086	-14.796
Årets nettoresultat	-685.256	-241.893
Resultatdisponering		
5 Foreslået udlodning	366.204	60.314
5 Overført til udlodning næste år	3.999	6.525
Overført til investorernes formue	-1.055.459	-308.732
I alt disponeret	-685.256	-241.893

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2022	2021
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	162.604	255.375
Indestående i andre pengeinstitutter	83.362	33.994
I alt likvide midler	245.966	289.369
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	4.646.153	5.775.437
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.252.528	1.378.576
I alt obligationer	5.898.681	7.154.013
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	19.573	0
Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.875	1.207
I alt afledte finansielle instrumenter	23.447	1.207
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	63.917	77.294
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	14.187
I alt andre aktiver	63.917	91.481
Aktiver i alt	6.232.011	7.536.070
Passiver		
6 Investorernes formue	6.226.877	7.519.657
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	454	153
Unoterede afledte finansielle instrumenter	484	749
I alt afledte finansielle instrumenter	939	902
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.114	1.495
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	3.081	14.015
I alt anden gæld	4.195	15.511
Passiver i alt	6.232.011	7.536.070

2. Renter i 1.000 kr.	2022	2021
Indestående i depotselskab	172	0
Indestående i andre pengeinstitutter	227	0
Noterede obligationer fra danske udstedere	59.048	57.740
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	8.479	8.720
Renteudgifter	-1.539	-1.704
I alt renter	66.386	64.755

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2022	2021
Noterede obligationer fra danske udstedere	-1.006.254	-267.660
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-159.512	-31.757
I alt obligationer	-1.165.767	-299.417

Valutaterminsforretninger/futures	11.117	3.493
Renteterminsforretninger/futures	417.080	3.800
I alt afledte finansielle instrumenter	428.196	7.293

Valutakonti	386	559
Øvrige aktiver/passiver	2	-2
Handelsomkostninger	-373	-286
I alt kursgevinster og -tab	-737.556	-291.853

Bruttohandelsomkostninger	373	286
Nettohandelsomkostninger	373	286

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022	2021
Porteføljeadministrationshonorar	-6.041	-6.339
Andel af fællesomkostninger	-3.786	-5.751
Administration	-4.259	-2.706
Administrationsomkostninger i alt	-14.086	-14.796

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

6. Investorerens formue	2022	2021
--------------------------------	-------------	-------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	7.514.959	5.622.920
Emissioner i året	540.555	2.504.774
Indløsninger i året	-1.142.835	-612.735
I alt cirkulerende andele	6.912.679	7.514.959

Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	7.519.657	5.903.462
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-60.255	-80.228
Emissioner i året	509.575	2.553.946
Indløsninger i året	-1.058.064	-617.085
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.219	1.455
Foreslået udlodning	366.204	60.314
Overført til udlodning næste år	3.999	6.525
Overført fra resultatopgørelsen	-1.055.459	-308.732
I alt investorerens formue	6.226.877	7.519.657

7. Finansielle instrumenter (%)	2022	2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,0	95,1
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	0,0
I alt finansielle instrumenter	95,1	95,1
Øvrige aktiver og passiver	4,9	4,9
Formue i alt	100,0	100,0

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

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 1

1. Hoved og nøgletaloversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat, mio. kr.	-17,7	-6,9	4,4	4,1	1,4
Cirkulerende andele, mio. kr.	167,5	194,1	164,2	195,0	208,0
Investorerens formue, mio. kr.	150,9	194,3	172,6	201,8	213,2
Udbytte pr. andel kr.	5,20	0,90	1,30	1,40	1,00
Administrationsomkostningsprocent	0,209	0,210	0,210	0,210	0,212
Årets afkast i pct.	-9,2	-3,5	2,9	2,0	0,6
Afkast på benchmark i pct.	-9,6	-2,8	1,0	1,4	0,6
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	0,6	1,8	2,5	2,5	2,6
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	90,0	100,1	105,1	103,5	102,5
Sharpe Ratio	-0,4	0,3	0,8	0,7	1,3
Standardafvigelse	3,9	2,8	2,7	2,0	2,0
Markedets Sharpe Ratio	-0,6	0,2	0,6	0,7	1,2
Markedets standardafvigelse	3,2	2,3	2,2	1,7	1,6
Tracking Error	2,0	1,0	0,8	0,7	0,7
Information ratio	0,3	0,5	1,0	0,3	0,8

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	2022	2021
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-17.349	-6.494
Porteføljeforvaltningshonorar	-153	-174
Andel af fællesomkostninger	-96	-158
Administration	-108	-74
Årets nettoresultat	-17.706	-6.900

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.

	2022	2021
Udlodning overført fra sidste år	7	101
Renter og udbytter	1.608	1.825
Kursgevinster/tab	8.036	201
Administrationsomkostninger	-357	-406
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-468	32
Til rådighed for udlodning	8.826	1.754

Som disponeres således

Foreslået udlodning	8.710	1.746
Overført til næste år	117	7
I alt disponeret	8.826	1.754

6. Investorerens formue

	2022	2021
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	194.055	164.213
Emissioner i året	2.723	50.497
Indløsninger i året	-29.281	-20.654
I alt cirkulerende andele	167.497	194.055

Investorerens formue i 1.000 kr.

Investorerens formue primo	194.339	172.553
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-1.740	-2.322
Emissioner i året	2.663	51.750
Indløsninger i året	-26.724	-20.782
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	31	40
Foreslået udlodning	8.710	1.746
Overført til udlodning næste år	117	7
Overført fra resultatopgørelsen	-26.532	-8.654
I alt investorerens formue	150.863	194.339

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 2

1. Hoved og nøgletaloversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat, mio. kr.	-70,7	-29,6	20,1	16,3	5,1
Cirkulerende andele, mio. kr.	643,9	792,0	720,3	837,1	824,6
Investorerens formue, mio. kr.	580,0	792,4	756,2	866,2	844,3
Udbytte pr. andel kr.	5,30	0,80	1,30	1,50	0,90
Administrationsomkostningsprocent	0,210	0,210	0,210	0,210	0,210
Årets afkast i pct.	-9,2	-3,5	2,9	2,0	0,6
Afkast på benchmark i pct.	-9,6	-2,8	1,0	1,4	0,6
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	0,6	1,8	2,6	2,5	2,6
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	90,1	100,0	105,0	103,5	102,4
Sharpe Ratio	-0,4	0,3	0,8	0,8	1,3
Standardafvigelse	3,9	2,8	2,7	2,0	2,0
Markedets Sharpe Ratio	-0,6	0,2	0,6	0,7	1,2
Markedets standardafvigelse	3,2	2,3	2,2	1,7	1,6
Tracking Error	2,0	1,0	0,8	0,7	0,7
Information ratio	0,3	0,5	1,0	0,4	0,9

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	2022	2021
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-69.321	-27.891
Porteføljeadministrationshonorar	-606	-732
Andel af fællesomkostninger	-380	-664
Administration	-427	-310
Årets nettoresultat	-70.734	-29.597

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.

	2022	2021
Udlodning overført fra sidste år	323	9
Renter og udbytter	6.183	7.671
Kursgevinster/tab	30.898	830
Administrationsomkostninger	-1.412	-1.707
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-1.814	-144
Til rådighed for udlodning	34.177	6.659

Som disponeres således

Foreslået udlodning	34.129	6.336
Overført til næste år	48	323
I alt disponeret	34.177	6.659

6. Investorerens formue

	2022	2021
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	791.983	720.332
Emissioner i året	15.109	231.027
Indløsninger i året	-163.147	-159.376
I alt cirkulerende andele	643.945	791.983

Investorerens formue i 1.000 kr.

Investorerens formue primo	792.354	756.160
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-6.242	-10.001
Emissioner i året	14.093	236.131
Indløsninger i året	-149.593	-160.510
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	124	171
Foreslået udlodning	34.129	6.336
Overført til udlodning næste år	48	323
Overført fra resultatopgørelsen	-104.911	-36.256
I alt investorerens formue	580.003	792.354

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 3

1. Hoved og nøgletaloversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat, mio. kr.	-596,8	-205,4	116,2	64,5	20,9
Cirkulerende andele, mio. kr.	6.101,2	6.528,9	4.738,4	4.229,3	3.339,2
Investorerens formue, mio. kr.	5.496,0	6.533,0	4.974,7	4.372,8	3.419,5
Udbytte pr. andel kr.	5,30	0,80	1,30	1,40	1,00
Administrationsomkostningsprocent	0,210	0,211	0,209	0,210	0,209
Årets afkast i pct.	-9,2	-3,5	2,9	2,0	0,6
Afkast på benchmark i pct.	-9,6	-2,8	1,0	1,4	0,6
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	0,7	1,9	2,6	2,6	2,7
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	90,1	100,1	105,0	103,4	102,4
Sharpe Ratio	-0,4	0,3	0,8	0,8	1,3
Standardafvigelse	3,9	2,8	2,7	2,0	2,0
Markedets Sharpe Ratio	-0,6	0,2	0,6	0,7	1,2
Markedets standardafvigelse	3,2	2,3	2,2	1,7	1,6
Tracking Error	2,0	1,0	0,8	0,7	0,7
Information ratio	0,3	0,6	1,0	0,5	1,0

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	2022	2021
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-584.499	-192.713
Porteføljeadministrationshonorar	-5.283	-5.433
Andel af fællesomkostninger	-3.310	-4.929
Administration	-3.724	-2.321
Årets nettoresultat	-596.816	-205.396

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.

	2022	2021
Udlodning overført fra sidste år	6.195	2.570
Renter og udbytter	58.596	56.963
Kursgevinster/tab	292.828	8.309
Administrationsomkostninger	-12.317	-12.683
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-18.102	3.268
Til rådighed for udlodning	327.200	58.426

Som disponeres således

Foreslået udlodning	323.366	52.231
Overført til næste år	3.835	6.195
I alt disponeret	327.200	58.426

6. Investorerens formue

	2022	2021
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	6.528.921	4.738.376
Emissioner i året	522.722	2.223.250
Indløsninger i året	-950.406	-432.705
I alt cirkulerende andele	6.101.237	6.528.921
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	6.532.964	4.974.749
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-52.273	-67.905
Emissioner i året	492.819	2.266.065
Indløsninger i året	-881.747	-435.793
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.063	1.243
Foreslået udlodning	323.366	52.231
Overført til udlodning næste år	3.835	6.195
Overført fra resultatopgørelsen	-924.016	-263.822
I alt investorerens formue	5.496.011	6.532.964

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

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

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2022	2021
Valuta		
CHF	-90.106	-93.463
DKK	1.319.235	1.414.661
EUR	-1.026.655	-1.085.731
SEK	-199.084	-235.008

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-1.634.103	-1.472.112
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	335.355	68.823

Modparter til derivattransaktioner

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

Portefølje Verdens Obligationsmarkeder

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

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

Vurdering af afdelingens resultat

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var -14,4 pct. i 2022, hvilket var 1,1 procentpoint højere end benchmark, som var -15,5 pct. Afkastet svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: februar 2011

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:
DK0060273266 Unoteret

Benchmark: Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 33.5%, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged DKK) 11%, ICE BofA Euro Corporate (Hedged DKK) 33.5%, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged DKK) 11%, ICE BofA US High Yield (Hedged DKK) 11%

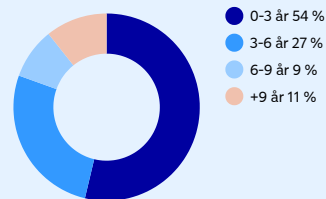
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2022	2021
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	218.932	208.090
2 Renteudgifter	-4.719	-7.220
3 Udbytter	0	21.138
I alt renter og udbytter	214.213	222.008
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-1.159.576	16.315
Kapitalandele	-446.633	-1.448
Afledte finansielle instrumenter	-202.825	-249.971
Valutakonti	-24.725	357
Øvrige aktiver/passiver	-2	7
Handelsomkostninger	-195	-133
I alt kursgevinster og -tab	-1.833.956	-234.873
5 Andre indtægter	1.014	1.386
I alt indtægter	-1.618.729	-11.480
6 Administrationsomkostninger	-49.433	-94.578
Årets nettoresultat	-1.668.162	-106.058
Resultatdisponering		
Overført til investorernes formue	-1.668.162	-106.058
I alt disponeret	-1.668.162	-106.058

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2022	2021
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	160.696	143.568
Indestående i andre pengeinstitutter	10.351	4.942
I alt likvide midler	171.047	148.510
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	99.643	110.827
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	5.995.478	7.993.511
I alt obligationer	6.095.121	8.104.338
Kapitalandele		
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	154.325	239.116
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	2.547.429	3.293.940
I alt kapitalandele	2.701.753	3.533.056
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	772	0
Unoterede afledte finansielle instrumenter	54.224	1.510
I alt afledte finansielle instrumenter	54.996	1.510
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	67.548	63.258
Mellemværende vedr. handelsafvikling	6.324	8.565
I alt andre aktiver	73.871	71.823
Aktiver i alt	9.096.788	11.859.237
Passiver		
7 Investorernes formue	9.070.308	11.788.385
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	1.633	15
Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.890	46.141
I alt afledte finansielle instrumenter	4.523	46.155
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	3.960	8.316
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	17.998	16.381
I alt anden gæld	21.957	24.697
Passiver i alt	9.096.788	11.859.237

1. Hoved og nøgletaloversigt

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat, mio. kr.	-1.668,2	-106,1	360,0	565,6	-208,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	7.744,1	8.615,6	8.319,7	7.622,7	5.601,7
Investorernes formue, mio. kr.	9.070,3	11.788,4	11.479,0	10.162,1	6.953,2
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,505	0,804	0,803	0,909	0,949
Årets afkast i pct.	-14,4	-0,8	3,5	7,4	-2,9
Afkast på benchmark i pct.	-15,5	-0,3	4,8	7,2	-1,3
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,5	3,1	3,5	3,5	3,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	117,1	136,8	138,0	133,3	124,1
Sharpe Ratio	-0,3	0,3	0,5	0,7	0,6
Standardafvigelse	6,6	5,8	5,8	2,2	2,1
Markedets Sharpe Ratio	-0,2	0,5	0,6	1,1	1,2
Markedets standardafvigelse	6,3	5,4	5,4	2,2	2,0
Tracking Error	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
Information ratio	-0,4	-1,0	-1,0	-1,0	-1,6

2. Renter i 1.000 kr.	2022	2021
Indestående i depotselskab	570	0
Indestående i andre pengeinstitutter	173	72
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.363	2.997
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	216.826	203.697
Unoterede obligationer	0	1.323
Andre renteudgifter	-3.940	-5.559
Renteudgifter	-779	-1.661
I alt renter	214.213	200.869

3. Udbytte i 1.000 kr.	2022	2021
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	0	21.138
I alt udbytter	0	21.138

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2022	2021
Noterede obligationer fra danske udstedere	-7.446	-3.022
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-1.152.130	23.480
Unoterede obligationer	0	-4.143
I alt obligationer	-1.159.576	16.315
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	-42.839	-27.772
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	-403.794	26.324
I alt aktier	-446.633	-1.448
Valutaterminforretninger/futures	-242.518	-255.766
Renteterminforretninger/futures	39.693	5.794
I alt afledte finansielle instrumenter	-202.825	-249.971
Valutakonti	-24.725	357
Øvrige aktiver/passiver	-2	7
Handelsomkostninger	-195	-133
I alt kursgevinster og -tab	-1.833.956	-234.873
Bruttohandelsomkostninger	195	133
Nettohandelsomkostninger	195	133

5. Andre indtægter	2022	2021
Andre indtægter	31	0
Kick-back indtægter	983	1.386
I alt andre indtægter	1.014	1.386

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022	2021
Porteføljeadministrationshonorar	-21.677	-25.597
Andel af fællesomkostninger	-13.914	-24.156
Administration	-13.842	-44.825
Administrationsomkostninger i alt	-49.433	-94.578

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

7. Investorenes formue	2022	2021
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	8.615.578	8.319.738
Emissioner i året	217.117	1.151.375
Indløsninger i året	-1.088.552	-855.536
I alt cirkulerende andele	7.744.143	8.615.578

Investorenes formue i 1.000 kr.	2022	2021
Investorenes formue primo	11.788.385	11.479.025
Emissioner i året	284.631	1.580.255
Indløsninger i året	-1.337.105	-1.172.194
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.558	7.358
Overført fra resultatopgørelsen	-1.668.162	-106.058
I alt investorenes formue	9.070.308	11.788.385

8. Finansielle instrumenter (%)	2022	2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	67,2	68,7
Øvrige finansielle instrumenter	30,4	29,6
I alt finansielle instrumenter	97,6	98,3
Øvrige aktiver og passiver	2,4	1,7
Formue i alt	100,0	100,0

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

9. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2022	2021
Nordea Invest Engros Emerging Market Bonds	12,8	17,0
Nordea 1 SICAV Emerging Stars Bond Fund	4,1	5,7

Nordea 1 SICAV Emerging Stars Local Bond Fund	13,8	17,6
Nordea 1 SICAV North American High Yield Bond Fund	19,4	10,4
Nordea 1 SICAV US High Yield Bond Fund	10,1	10,3
Nordea 2 SICAV Emerging Market Hard Currency Enhanced Bond Fund	15,9	17,5
Nordea 1 SICAV North American High Yield Stars Bond Fund	4,9	6,3

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

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

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2022	2021
Valuta		
CHF	-95	0
DKK	6.626.432	8.553.452
EUR	-4.138.531	-5.229.992
GBP	-124.841	-213.274
USD	-2.309.610	-3.140.952

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-275.064	-387.582
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	337.148	375.538

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Solgte CDS-aftaler	99.648	149.937
Købte CDS-aftaler	36.439	22.313

Modparter til derivattransaktioner

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

Bæredygtig Basis 2

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

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

Vurdering af afdelingens resultat

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

Afkastet i Bæredygtig Basis 2 KL 1 var 0,4 pct. i 2022

Afkastet i Bæredygtig Basis 2 KL 2 var 0,6 pct. i 2022

Afkastet i Bæredygtig Basis 2 KL Nora var -0,5 pct. i 2022

Afdelingen følger ikke et benchmark, men afkastet svarede til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end en portefølje bestående af samme fordeling imellem aktier og obligationer som afdelingen følger.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med eller højere end en portefølje med samme fordeling imellem obligationer og aktier som afdelingens målsætning. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

Introduceret: juni 2022

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0061798782 Unoteret

DK0061798865 Unoteret

DK0061798949 Unoteret

Benchmark: Afdelingen følger ikke et benchmark, da afdelingens natur ikke fuldt afspejles i tilgængelige standardbenchmarks. Brugen af et sådant vil derfor kunne lede til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

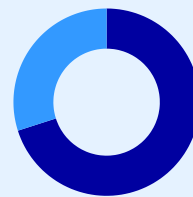
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling



● Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger 70 %

● Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger 30 %

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2022*
Renter	
2 Renteindtægter	4
2 Renteudgifter	-2
I alt renter	2
3 Kursgevinster og -tab	
Kapitalandele	-1.192
Afledte finansielle instrumenter	-193
Valutakonti	-2
I alt kursgevinster og -tab	-1.387
4 Andre indtægter	106
I alt indtægter	-1.279
5 Administrationsomkostninger	-418
Årets nettoresultat	-1.697
Resultatdisponering	
6 Overført til modregning i udlodning næste år	-142
Overført til investorerne formue	-1.555
I alt disponeret	-1.697

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2022
Aktiver	
Likvide midler	
Indestående i depotselskab	1.607
Indestående i andre pengeinstitutter	325
I alt likvide midler	1.932
Kapitalandele	
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	58.123
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	43.384
I alt kapitalandele	101.508
Andre aktiver	
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	25
Mellemværende vedr. handelsafvikling	928
I alt andre aktiver	953
Aktiver i alt	104.393
Passiver	
7 Investorerne formue	102.609
Afledte finansielle instrumenter	
Noterede afledte finansielle instrumenter	15
I alt afledte finansielle instrumenter	15
Anden gæld	
Skyldige omkostninger	93
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.676
I alt anden gæld	1.769
Passiver i alt	104.393

2. Renter i 1.000 kr.	2022
Indestående i depotselskab	3
Indestående i andre pengeinstitutter	1
Renteudgifter	-2
I alt renter	2

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2022
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	-750
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	-443
I alt aktier	-1.192
Aktieterminer/futures	-193
I alt afledte finansielle instrumenter	-193
Valutakonti	-2
I alt kursgevinster og -tab	-1.387

4. Andre indtægter	2022
Kick-back indtægter	106
I alt andre indtægter	106

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022
Porteføljeadministrationshonorar	-63
Andel af fællesomkostninger	-60
Distributionshonorar	-154
Administration	-141
Administrationsomkostninger i alt	-418

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

7. Investorernes formue	2022
--------------------------------	-------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.	
Emissioner i året	102.276
Indløsninger i året	-104
I alt cirkulerende andele	102.173

Investorerne formue i 1.000 kr.	
Emissioner i året	104.315
Indløsninger i året	-104
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	95
Overført til modregning i udlodning næste år	-142
Overført fra resultatopgørelsen	-1.555
I alt investorernes formue	102.609

8. Finansielle instrumenter (%)	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	18,0
Øvrige finansielle instrumenter	80,9
I alt finansielle instrumenter	98,9
Øvrige aktiver og passiver	1,1
Formue i alt	100,0

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

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

Bæredygtig Basis 2 KL 1

1. Hoved og nøgletaloversigt **2022***

Årets nettoresultat, mio. kr.	-1,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	95,0
Investorerens formue, mio. kr.	95,4
Udbytte pr. andel kr.	0,00
Administrationsomkostningsprocent	1,191
Årets afkast i pct.	0,4
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	0,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	100,4

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. **2022**

Andel af resultatet af fællesporteføljen	-1.108
Porteføljeforvaltningshonorar	-59
Andel af fællesomkostninger	-56
Distributionshonorar	-154
Administration	-132
Årets nettoresultat	-1.510

6. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr. **2022**

Renter og udbytter	2
Kursgevinster/tab	-330
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	196
Til rådighed for udlodning	-132
Som disponeres således	
Overført til modregning næste år	-132
I alt disponeret	-132

7. Investorernes formue **2022****Cirkulerende andele i 1.000 stk.**

Emissioner i året	95.000
I alt cirkulerende andele	95.000

Investorerens formue i 1.000 kr.

Emissioner i året	96.808
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	93
Overført til modregning i udlodning næste år	-132
Overført fra resultatopgørelsen	-1.378
I alt investorernes formue	95.391

Bæredygtig Basis 2 KL 2

1. Hoved og nøgletaloversigt **2022***

Årets nettoresultat, mio. kr.	-0,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	6,5
Investorerens formue, mio. kr.	6,5
Udbytte pr. andel kr.	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,860
Årets afkast i pct.	0,6
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	0,6
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	100,6

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. **2022**

Andel af resultatet af fællesporteføljen	-145
Porteføljeadministrationshonorar	-3
Andel af fællesomkostninger	-3
Administration	-8
Årets nettoresultat	-160

6. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr. **2022**

Kursgevinster/tab	-23
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	13
Til rådighed for udlodning	-9
Som disponeres således	
Overført til modregning næste år	-9
I alt disponeret	-9

7. Investorernes formue **2022****Cirkulerende andele i 1.000 stk.**

Emissioner i året	6.478
I alt cirkulerende andele	6.478

Investorerens formue i 1.000 kr.

Emissioner i året	6.678
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1
Overført til modregning i udlodning næste år	-9
Overført fra resultatopgørelsen	-151
I alt investorernes formue	6.519

Bæredygtig Basis 2 Nora

1. Hoved og nøgletaloversigt **2022***

Årets nettoresultat, mio. kr.	-0,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	0,7
Investorerens formue, mio. kr.	0,7
Udbytte pr. andel kr.	0,00
Administrationsomkostningsprocent	1,037
Årets afkast i pct.	0,5
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	0,5
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	1,0

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. **2022**

Andel af resultatet af fællesporteføljen	-26
Administration	-1
Årets nettoresultat	-28

6. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr. **2022**

Kursgevinster/tab	-2
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1
Til rådighed for udlodning	-1
Som disponeres således	
Overført til modregning næste år	-1
I alt disponeret	-1

7. Investorernes formue **2022****Cirkulerende andele i 1.000 stk.**

Emissioner i året	799
Indløsninger i året	-104
I alt cirkulerende andele	695

Investorerens formue i 1.000 kr.

Emissioner i året	830
Indløsninger i året	-104
Overført til modregning i udlodning næste år	-1
Overført fra resultatopgørelsen	-27
I alt investorernes formue	698

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

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

Derivater**Den underliggende eksponering opnået**

gennem futures	2022
Solgte aktiefutures	0
Købte aktiefutures	5.381
Solgte valutafutures	0
Solgte rentefutures	0
Købte valutafutures	0
Købte rentefutures	0

Modparter til derivattransaktioner

Morgan Stanley Europe SE

Bæredygtig Basis 3

Afdelingen investerer globalt i både aktier og obligationer ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen har en overvægt af aktier og vil som udgangspunkt være investeret 40-70 pct. i aktier og 30-60 pct. i obligationer. Fonden anvender udvidede eksklusionsfiltre. Forvalteren undgår investeringer i virksomheder og udstedere, hvor en væsentlig del af omsætningen stammer fra aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet og / eller samfundet som helhed, herunder fossile brændstoffer. Fondens forvaltere undgår også at investere i virksomheder, hvor mere end 5 pct. af virksomhedens omsætning stammer fra våben og krigsmateriale, tobak, alkohol, spil og pornografi. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

Vurdering af afdelingens resultat

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

Afkastet i Bæredygtig Basis 3 KL 1 var 1,0 pct. i 2022

Afkastet i Bæredygtig Basis 3 KL 2 var 1,2 pct. i 2022

Afkastet i Bæredygtig Basis 3 KL Nora var 1,0 pct. i 2022

Afdelingen følger ikke et benchmark, men afkastet svarede til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end en portefølje bestående af samme fordeling imellem aktier og obligationer som afdelingen følger.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med eller højere end en portefølje med samme fordeling imellem obligationer og aktier som afdelingens målsætning. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

Introduceret: juni 2022

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0061799244 Unoteret

DK0061799327 Unoteret

DK0061799400 Unoteret

Benchmark: Afdelingen følger ikke et benchmark, da afdelingens natur ikke fuldt afspejles i tilgængelige standardbenchmarks. Brugen af et sådant vil derfor kunne lede til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

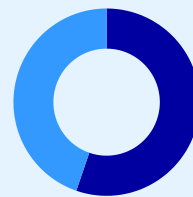
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling



- Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger 55 %
- Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger 45 %

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2022*
Renter	
2 Renteindtægter	15
2 Renteudgifter	-7
I alt renter	8
3 Kursgevinster og -tab	
Kapitalandele	-5.239
Afledte finansielle instrumenter	-297
Valutakonti	-2
Handelsomkostninger	-1
I alt kursgevinster og -tab	-5.538
4 Andre indtægter	404
I alt indtægter	-5.127
5 Administrationsomkostninger	-1.380
Årets nettoresultat	-6.507
Resultatdisponering	
6 Overført til modregning i udlodning næste år	-20
Overført til investorernes formue	-6.487
I alt disponeret	-6.507

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2022
Aktiver	
Likvide midler	
Indestående i depotselskab	4.528
Indestående i andre pengeinstitutter	742
I alt likvide midler	5.270
Kapitalandele	
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	175.384
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	150.876
I alt kapitalandele	326.260
Andre aktiver	
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	102
Mellemværende vedr. handelsafvikling	818
I alt andre aktiver	920
Aktiver i alt	332.450
Passiver	
7 Investorernes formue	328.989
Afledte finansielle instrumenter	
Noterede afledte finansielle instrumenter	59
I alt afledte finansielle instrumenter	59
Anden gæld	
Skyldige omkostninger	334
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	3.067
I alt anden gæld	3.401
Passiver i alt	332.450

2. Renter i 1.000 kr.	2022
Indestående i depotselskab	12
Indestående i andre pengeinstitutter	3
Renteudgifter	-7
I alt renter	8

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2022
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	-2.678
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	-2.560
I alt aktier	-5.239
Renteterminsforretninger/futures	-245
Aktieterminer/futures	-52
I alt afledte finansielle instrumenter	-297
Valutakonti	-2
Handelsomkostninger	-1
I alt kursgevinster og -tab	-5.538
Bruttohandelsomkostninger	1
Nettohandelsomkostninger	1

4. Andre indtægter	2022
Kick-back indtægter	404
I alt andre indtægter	404

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022
Porteføljeadministrationshonorar	-155
Andel af fællesomkostninger	-177
Distributionshonorar	-440
Administration	-609
Administrationsomkostninger i alt	-1.380

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

7. Investorerne formue	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.	
Emissioner i året	327.896
Indløsninger i året	-2.070
I alt cirkulerende andele	325.826
Investorerne formue i 1.000 kr.	
Emissioner i året	337.120
Indløsninger i året	-2.120
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	496
Overført til modregning i udlodning næste år	-20
Overført fra resultatopgørelsen	-6.487
I alt investorerne formue	328.989

8. Finansielle instrumenter (%)	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	24,2
Øvrige finansielle instrumenter	75,0
I alt finansielle instrumenter	99,2
Øvrige aktiver og passiver	0,8
Formue i alt	100,0

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

Bæredygtig Basis 3 KL 1

1. Hoved og nøgletaloversigt **2022***

Årets nettoresultat, mio. kr.	-5,8
Cirkulerende andele, mio. kr.	302,7
Investorerens formue, mio. kr.	305,6
Udbytte pr. andel kr.	0,00
Administrationsomkostningsprocent	1,335
Årets afkast i pct.	1,0
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	101,0

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. **2022**

Andel af resultatet af fællesporteføljen	-4.467
Porteføljeforvaltningshonorar	-143
Andel af fællesomkostninger	-163
Distributionshonorar	-438
Administration	-558
Årets nettoresultat	-5.768

6. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr. **2022**

Renter og udbytter	7
Kursgevinster/tab	-365
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	339
Til rådighed for udlodning	-18
Som disponeres således	
Overført til modregning næste år	-18
I alt disponeret	-18

7. Investorernes formue **2022****Cirkulerende andele i 1.000 stk.**

Emissioner i året	302.666
I alt cirkulerende andele	302.666

Investorerens formue i 1.000 kr.

Emissioner i året	310.869
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	461
Overført til modregning i udlodning næste år	-18
Overført fra resultatopgørelsen	-5.749
I alt investorernes formue	305.562

Bæredygtig Basis 3 KL 2

1. Hoved og nøgletaloversigt	2022*
Årets nettoresultat, mio. kr.	-0,6
Cirkulerende andele, mio. kr.	19,1
Investorerens formue, mio. kr.	19,3
Udbytte pr. andel kr.	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,903
Årets afkast i pct.	1,2
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	101,2

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-502
Porteføljeforvaltningshonorar	-11
Andel af fællesomkostninger	-12
Administration	-46
Årets nettoresultat	-571

6. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2022
Kursgevinster/tab	-23
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	21
Til rådighed for udlodning	-1
Som disponeres således	
Overført til modregning næste år	-1
I alt disponeret	-1

7. Investorernes formue	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.	
Emissioner i året	21.089
Indløsninger i året	-2.000
I alt cirkulerende andele	19.089
Investorerens formue i 1.000 kr.	
Emissioner i året	21.899
Indløsninger i året	-2.048
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	33
Overført til modregning i udlodning næste år	-1
Overført fra resultatopgørelsen	-570
I alt investorernes formue	19.313

Bæredygtig Basis 3 Nora

1. Hoved og nøgletaloversigt	2022*
Årets nettoresultat, mio. kr.	-0,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	4,1
Investorerens formue, mio. kr.	4,1
Udbytte pr. andel kr.	0,00
Administrationsomkostningsprocent	1,178
Årets afkast i pct.	1,0
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	1,0

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-158
Porteføljeforvaltningshonorar	-1
Andel af fællesomkostninger	-1
Distributionshonorar	-2
Administration	-6
Årets nettoresultat	-168

6. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2022
Kursgevinster/tab	-5
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	5
Til rådighed for udlodning	0
Som disponeres således	
I alt disponeret	0

7. Investorerens formue	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.	
Emissioner i året	4.142
Indløsninger i året	-70
I alt cirkulerende andele	4.072
Investorerens formue i 1.000 kr.	
Emissioner i året	4.352
Indløsninger i året	-72
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2
Overført fra resultatopgørelsen	-168
I alt investorerens formue	4.114

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

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

Derivater**Den underliggende eksponering opnået**

gennem futures	2022
Solgte aktiefutures	0
Købte aktiefutures	9.416
Solgte valutafutures	0
Solgte rentefutures	0
Købte valutafutures	0
Købte rentefutures	1.770

Modparter til derivattransaktioner

JP Morgan SE

Morgan Stanley Europe SE

Goldman Sachs Bank Europe SE

Bæredygtig Basis 4

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

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

Vurdering af afdelingens resultat

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

Afkastet i Bæredygtig Basis 4 KL 1 var 1,2 pct. i 2022

Afkastet i Bæredygtig Basis 4 KL 2 var 1,4 pct. i 2022

Afkastet i Bæredygtig Basis 4 KL Nora var 1,3 pct. i 2022

Afdelingen følger ikke et benchmark, men afkastet svarede til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end en portefølje bestående af samme fordeling imellem aktier og obligationer som afdelingen følger.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med eller højere end en portefølje med samme fordeling imellem obligationer og aktier som afdelingens målsætning. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

Introduceret: juni 2022

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0061799673 Unoteret

DK0061799756 Unoteret

DK0061799830 Unoteret

Benchmark: Afdelingen følger ikke et benchmark, da afdelingens natur ikke fuldt afspejles i tilgængelige standardbenchmarks. Brugen af et sådant vil derfor kunne lede til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

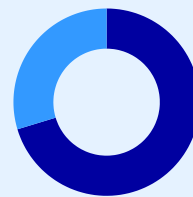
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling



- Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger 70 %
- Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger 30 %

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2022*
Renter	
2 Renteindtægter	6
2 Renteudgifter	-3
I alt renter	4
3 Kursgevinster og -tab	
Kapitalandele	-3.219
Afledte finansielle instrumenter	-186
Valutakonti	-2
I alt kursgevinster og -tab	-3.408
4 Andre indtægter	201
I alt indtægter	-3.204
5 Administrationsomkostninger	-573
Årets nettoresultat	-3.776
Resultatdisponering	
Overført til investorenes formue	-3.776
I alt disponeret	-3.776

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2022
Aktiver	
Likvide midler	
Indestående i depotselskab	1.512
Indestående i andre pengeinstitutter	406
I alt likvide midler	1.918
Kapitalandele	
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	65.725
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	65.592
I alt kapitalandele	131.317
Andre aktiver	
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	52
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.239
I alt andre aktiver	1.291
Aktiver i alt	134.525
Passiver	
7 Investorerens formue	133.443
Afledte finansielle instrumenter	
Noterede afledte finansielle instrumenter	19
I alt afledte finansielle instrumenter	19
Anden gæld	
Skyldige omkostninger	142
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	921
I alt anden gæld	1.063
Passiver i alt	134.525

2. Renter i 1.000 kr.	2022
Indestående i depotselskab	5
Indestående i andre pengeinstitutter	2
Renteudgifter	-3
I alt renter	4

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2022
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	-1.404
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	-1.815
I alt aktier	-3.219
Aktieterminer/futures	-186
I alt afledte finansielle instrumenter	-186
Valutakonti	-2
I alt kursgevinster og -tab	-3.408

4. Andre indtægter	2022
Kick-back indtægter	201
I alt andre indtægter	201

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022
Porteføljeadministrationshonorar	-126
Andel af fællesomkostninger	-117
Distributionshonorar	-162
Administration	-167
Administrationsomkostninger i alt	-573

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

7. Investorerne formue	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.	
Emissioner i året	131.962
Indløsninger i året	-98
I alt cirkulerende andele	131.863
Investorerne formue i 1.000 kr.	
Emissioner i året	137.083
Indløsninger i året	-102
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	239
Overført fra resultatopgørelsen	-3.776
I alt investorerne formue	133.443

8. Finansielle instrumenter (%)	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	31,8
Øvrige finansielle instrumenter	66,6
I alt finansielle instrumenter	98,4
Øvrige aktiver og passiver	1,6
Formue i alt	100,0

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

Bæredygtig Basis 4 KL 1

1. Hoved og nøgletaloversigt **2022***

Årets nettoresultat, mio. kr.	-3,1
Cirkulerende andele, mio. kr.	111,1
Investorerens formue, mio. kr.	112,4
Udbytte pr. andel kr.	0,00
Administrationsomkostningsprocent	1,440
Årets afkast i pct.	1,2
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	101,2

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. **2022**

Andel af resultatet af fællesporteføljen	-2.575
Porteføljeforvaltningshonorar	-111
Andel af fællesomkostninger	-103
Distributionshonorar	-159
Administration	-147
Årets nettoresultat	-3.095

6. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr. **2022**

Renter og udbytter	3
Andre indtægter	7
Kursgevinster/tab	-250
Administrationsomkostninger	-21
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	261
Til rådighed for udlodning	0

Som disponeres således

I alt disponeret	0
-------------------------	----------

7. Investorerens formue **2022****Cirkulerende andele i 1.000 stk.**

Emissioner i året	111.133
I alt cirkulerende andele	111.133

Investorerens formue i 1.000 kr.

Emissioner i året	115.308
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	218
Overført fra resultatopgørelsen	-3.095
I alt investorerens formue	112.431

Bæredygtig Basis 4 KL 2

1. Hoved og nøgletaloversigt **2022***

Årets nettoresultat, mio. kr.	-0,4
Cirkulerende andele, mio. kr.	15,9
Investorerens formue, mio. kr.	16,2
Udbytte pr. andel kr.	0,00
Administrationsomkostningsprocent	1,039
Årets afkast i pct.	1,4
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	101,4

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. **2022**

Andel af resultatet af fællesporteføljen	-409
Porteføljevaltningshonorar	-12
Andel af fællesomkostninger	-11
Administration	-16
Årets nettoresultat	-448

6. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr. **2022**

Andre indtægter	2
Kursgevinster/tab	-36
Administrationsomkostninger	-3
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	36
Til rådighed for udlodning	0

Som disponeres således

I alt disponeret	0
-------------------------	----------

7. Investorerens formue **2022****Cirkulerende andele i 1.000 stk.**

Emissioner i året	15.933
I alt cirkulerende andele	15.933

Investorerens formue i 1.000 kr.

Emissioner i året	16.586
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	17
Overført fra resultatopgørelsen	-448
I alt investorerens formue	16.154

Bæredygtig Basis 4 Nora

1. Hoved og nøgletaloversigt **2022***

Årets nettoresultat, mio. kr.	-0,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	4,8
Investorerens formue, mio. kr.	4,9
Udbytte pr. andel kr.	0,00
Administrationsomkostningsprocent	1,300
Årets afkast i pct.	1,3
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,3
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	1,0

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. **2022**

Andel af resultatet af fællesporteføljen	-220
Porteføljeforvaltningshonorar	-3
Andel af fællesomkostninger	-3
Distributionshonorar	-2
Administration	-5
Årets nettoresultat	-233

6. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr. **2022**

Kursgevinster/tab	-11
Administrationsomkostninger	-1
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	11
Til rådighed for udlodning	0

Som disponeres således

I alt disponeret	0
-------------------------	----------

7. Investorerens formue **2022****Cirkulerende andele i 1.000 stk.**

Emissioner i året	4.896
Indløsninger i året	-98
I alt cirkulerende andele	4.798

Investorerens formue i 1.000 kr.

Emissioner i året	5.189
Indløsninger i året	-102
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	4
Overført fra resultatopgørelsen	-233
I alt investorerens formue	4.858

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

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

Derivater**Den underliggende eksponering opnået**

gennem futures	2022
Solgte aktiefutures	0
Købte aktiefutures	6.726
Solgte valutafutures	0
Solgte rentefutures	0
Købte valutafutures	0
Købte rentefutures	0

Modparter til derivattransaktioner

Morgan Stanley Europe SE

Bæredygtig Basis 5

Afdelingen investerer globalt i både aktier og obligationer ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen har en overvægt af aktier og vil som udgangspunkt være investeret 80-100 pct. i aktier og 0-20 pct. i obligationer. Fonden anvender udvidede eksklusionsfiltre. Forvalteren undgår investeringer i virksomheder og udstedere, hvor en væsentlig del af omsætningen stammer fra aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet og / eller samfundet som helhed, herunder fossile brændstoffer. Fondens forvaltere undgår også at investere i virksomheder, hvor mere end 5 pct. af virksomhedens omsætning stammer fra våben og krigsmateriale, tobak, alkohol, spil og pornografi. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

Vurdering af afdelingens resultat

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

Afkastet i Bæredygtig Basis 5 KL 1 var 1,4 pct. i 2022

Afkastet i Bæredygtig Basis 5 KL 2 var 1,6 pct. i 2022

Afkastet i Bæredygtig Basis 5 KL Nora var 1,4 pct. i 2022

Afdelingen følger ikke et benchmark, men afkastet svarede til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end en portefølje bestående af samme fordeling imellem aktier og obligationer som afdelingen følger.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med eller højere end en portefølje med samme fordeling imellem obligationer og aktier som afdelingens målsætning. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

Introduceret: juni 2022

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0061800000 Unoteret

DK0061800190 Unoteret

DK0061800273 Unoteret

Benchmark: Afdelingen følger ikke et benchmark, da afdelingens natur ikke fuldt afspejles i tilgængelige standardbenchmarks. Brugen af et sådant vil derfor kunne lede til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

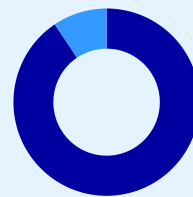
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling



- Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger 91 %
- Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger 9 %

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2022*
Renter	
2 Renteindtægter	3
2 Renteudgifter	-1
I alt renter	2
3 Kursgevinster og -tab	
Kapitalandele	-2.418
Afledte finansielle instrumenter	-60
Valutakonti	2
I alt kursgevinster og -tab	-2.476
4 Andre indtægter	96
I alt indtægter	-2.378
5 Administrationsomkostninger	-316
Årets nettoresultat	-2.694
Resultatdisponering	
6 Overført til modregning i udlodning næste år	-59
Overført til investorerne formue	-2.636
I alt disponeret	-2.694

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2022
Aktiver	
Likvide midler	
Indestående i depotselskab	1.149
Indestående i andre pengeinstitutter	162
I alt likvide midler	1.311
Kapitalandele	
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	29.704
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	42.625
I alt kapitalandele	72.329
Andre aktiver	
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	26
Mellemværende vedr. handelsafvikling	285
I alt andre aktiver	310
Aktiver i alt	73.950
Passiver	
7 Investorerne formue	73.020
Afledte finansielle instrumenter	
Noterede afledte finansielle instrumenter	7
I alt afledte finansielle instrumenter	7
Anden gæld	
Skyldige omkostninger	80
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	843
I alt anden gæld	923
Passiver i alt	73.950

2. Renter i 1.000 kr.	2022
Indestående i depotselskab	2
Renteudgifter	-1
I alt renter	2

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2022
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	-895
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	-1.523
I alt aktier	-2.418
Aktieterminer/futures	-60
I alt afledte finansielle instrumenter	-60
Valutakonti	2
I alt kursgevinster og -tab	-2.476

4. Andre indtægter	2022
Kick-back indtægter	96
I alt andre indtægter	96

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022
Porteføljeadministrationshonorar	-67
Andel af fællesomkostninger	-61
Distributionshonorar	-77
Administration	-111
Administrationsomkostninger i alt	-316

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

7. Investorerne formue	2022
-------------------------------	-------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.	
Emissioner i året	72.483
Indløsninger i året	-484
I alt cirkulerende andele	72.000

Investorerne formue i 1.000 kr.	
Emissioner i året	76.122
Indløsninger i året	-507
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	99
Overført til modregning i udlodning næste år	-59
Overført fra resultatopgørelsen	-2.636
I alt investorerne formue	73.020

8. Finansielle instrumenter (%)	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	22,4
Øvrige finansielle instrumenter	76,6
I alt finansielle instrumenter	99,0
Øvrige aktiver og passiver	1,0
Formue i alt	100,0

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

Bæredygtig Basis 5 KL 1

1. Hoved og nøgletaloversigt **2022***

Årets nettoresultat, mio. kr.	-2,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	51,5
Investorerens formue, mio. kr.	52,2
Udbytte pr. andel kr.	0,00
Administrationsomkostningsprocent	1,541
Årets afkast i pct.	1,4
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	101,4

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. **2022**

Andel af resultatet af fællesporteføljen	-1.692
Porteføljeforvaltningshonorar	-53
Andel af fællesomkostninger	-48
Distributionshonorar	-74
Administration	-88
Årets nettoresultat	-1.956

6. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr. **2022**

Renter og udbytter	1
Kursgevinster/tab	-51
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	8
Til rådighed for udlodning	-42
Som disponeres således	
Overført til modregning næste år	-42
I alt disponeret	-42

7. Investorerens formue **2022****Cirkulerende andele i 1.000 stk.**

Emissioner i året	51.474
I alt cirkulerende andele	51.474

Investorerens formue i 1.000 kr.

Emissioner i året	54.048
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	83
Overført til modregning i udlodning næste år	-42
Overført fra resultatopgørelsen	-1.914
I alt investorerens formue	52.176

Bæredygtig Basis 5 KL 2

1. Hoved og nøgletaloversigt **2022***

Årets nettoresultat, mio. kr.	-0,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	16,1
Investorerens formue, mio. kr.	16,4
Udbytte pr. andel kr.	0,00
Administrationsomkostningsprocent	1,168
Årets afkast i pct.	1,6
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,6
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	101,6

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. **2022**

Andel af resultatet af fællesporteføljen	-436
Porteføljeadministrationshonorar	-11
Andel af fællesomkostninger	-10
Administration	-17
Årets nettoresultat	-474

6. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr. **2022**

Kursgevinster/tab	-16
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	2
Til rådighed for udlodning	-13
Som disponeres således	
Overført til modregning næste år	-13
I alt disponeret	-13

7. Investorerens formue **2022****Cirkulerende andele i 1.000 stk.**

Emissioner i året	16.098
I alt cirkulerende andele	16.098

Investorerens formue i 1.000 kr.

Emissioner i året	16.814
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	13
Overført til modregning i udlodning næste år	-13
Overført fra resultatopgørelsen	-461
I alt investorerens formue	16.353

Bæredygtig Basis 5 Nora

1. Hoved og nøgletaloversigt	2022*
Årets nettoresultat, mio. kr.	-0,3
Cirkulerende andele, mio. kr.	4,4
Investorerens formue, mio. kr.	4,5
Udbytte pr. andel kr.	0,00
Administrationsomkostningsprocent	1,438
Årets afkast i pct.	1,4
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	1,0

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-249
Porteføljeforvaltningshonorar	-3
Andel af fællesomkostninger	-3
Distributionshonorar	-2
Administration	-6
Årets nettoresultat	-264

6. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2022
Kursgevinster/tab	-4
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1
Til rådighed for udlodning	-4
Som disponeres således	
Overført til modregning næste år	-4
I alt disponeret	-4

7. Investorerens formue	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.	
Emissioner i året	4.912
Indløsninger i året	-484
I alt cirkulerende andele	4.428
Investorerens formue i 1.000 kr.	
Emissioner i året	5.260
Indløsninger i året	-507
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3
Overført til modregning i udlodning næste år	-4
Overført fra resultatopgørelsen	-261
I alt investorerens formue	4.492

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

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

Derivater**Den underliggende eksponering opnået**

gennem futures	2022
Solgte aktiefutures	0
Købte aktiefutures	2.690
Solgte valutafutures	0
Solgte rentefutures	0
Købte valutafutures	0
Købte rentefutures	0

Modparter til derivattransaktioner

Morgan Stanley Europe SE

Portefølje Flexibel

Afdelingen indeholder aktive positioner indenfor aktier, kreditobligationer og varighed (løbetid) på obligationerne og kan også investere i likvide alternative investeringer. Afdelingen henvender sig alene til investorer, der har indgået en porteføljeplejeaftale med Nordea Bank (Premium Portefølje, Private Banking Portefølje eller Bæredygtig Portefølje). Afdelingen er aktivt forvaltet.

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

Vurdering af afdelingens resultat

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var -37,3 pct. i 2022. Afdelingen følger ikke et benchmark. Afdelingen leverede et meget utilfredsstillende absolut afkast for året. Den største negative afkastbidragsyder var den taktiske aktieposition, hvor afdelingen holdt en overvægt det meste af året. For obligationsinvesteringerne var den taktiske varighedsposition et betydeligt negativt bidrag, mens taktiske kreditpositioner og alternativer havde mindre negative bidrag.

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

Introduceret: februar 2012

Akkumulerende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:
DK0060300929 Unoteret

Benchmark: Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger ikke et benchmark, idet investeringsprofilen ikke afspejles tilstrækkeligt i de tilgængelige standard benchmarks. Brug af et standardbenchmark kan føre til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2022	2021
Renter		
2 Renteindtægter	250.363	39.627
2 Renteudgifter	-6.443	-9.513
I alt renter	243.920	30.114
3 Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-281.143	-61.480
Kapitalandele	-341.048	464.840
Afledte finansielle instrumenter	-3.650.068	1.679.954
Valutakonti	18.342	43.041
Øvrige aktiver/passiver	14	-51
Handelsomkostninger	-1.180	-1.506
I alt kursgevinster og -tab	-4.255.083	2.124.797
Andre indtægter	2	0
I alt indtægter	-4.011.161	2.154.911
4 Administrationsomkostninger	-174.969	-185.591
Årets nettoresultat	-4.186.131	1.969.320
Resultatdisponering		
Overført til investorernes formue	-4.186.131	1.969.320
I alt disponeret	-4.186.131	1.969.320

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2022	2021
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	350.974	582.493
Indestående i andre pengeinstitutter	400.875	588.517
I alt likvide midler	751.849	1.171.010
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.167.497	2.702.543
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	434.075	254.331
I alt obligationer	2.601.572	2.956.874
Kapitalandele		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	5.074.392	5.883.871
I alt kapitalandele	5.074.392	5.883.871
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	39.078	578.824
I alt afledte finansielle instrumenter	39.078	578.824
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	32.424	40.744
Mellemværende vedr. handelsafvikling	74.693	35.271
I alt andre aktiver	107.116	76.015
Aktiver i alt	8.574.007	10.666.595
Passiver		
5 Investorernes formue	8.433.171	10.599.560
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	43.940	0
Unoterede afledte finansielle instrumenter	4.213	3.986
I alt afledte finansielle instrumenter	48.153	3.986
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	14.670	18.388
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	78.013	44.660
I alt anden gæld	92.683	63.048
Passiver i alt	8.574.007	10.666.595

1. Hoved og nøgletaloversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat, mio. kr.	-4.186,1	1.969,3	1.342,4	204,5	0,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	5.536,0	4.362,7	4.207,5	3.679,2	3.727,0
Investorerens formue, mio. kr.	8.433,2	10.599,6	8.263,3	5.974,5	5.847,3
Administrationsomkostningsprocent	2,009	2,009	2,008	2,023	1,894
Årets afkast i pct.	-37,3	23,7	20,9	3,5	-0,1
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	4,0	9,4	7,9	6,4	6,8
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	152,3	243,0	196,4	162,4	156,9
Sharpe Ratio	-0,1	1,0	0,6	0,3	0,5
Standardafvigelse	14,7	10,6	10,8	10,6	10,6

2. Renter i 1.000 kr.	2022	2021
Indestående i depotselskab	2.429	0
Indestående i andre pengeinstitutter	4.380	1.194
Noterede obligationer fra danske udstedere	28.959	27.293
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.276	286
Andre renteindtægter	211.319	10.854
Renteudgifter	-6.443	-9.513
I alt renter	243.920	30.114

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2022	2021
Noterede obligationer fra danske udstedere	-267.724	-71.330
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-13.419	9.850
I alt obligationer	-281.143	-61.480
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	-341.048	464.840
I alt aktier	-341.048	464.840
Valutaterminsforretninger/futures	-15.402	-15.661
Renteterminsforretninger/futures	-2.254.878	105.373
Aktieterminer/futures	-1.379.788	1.590.242
I alt afledte finansielle instrumenter	-3.650.068	1.679.954
Valutakonti	18.342	43.041
Øvrige aktiver/passiver	14	-51
Handelsomkostninger	-1.180	-1.506
I alt kursgevinster og -tab	-4.255.083	2.124.797
Bruttohandelsomkostninger	1.180	1.506
Nettohandelsomkostninger	1.180	1.506

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022	2021
Porteføljeforvaltningshonorar	-19.454	-20.513
Andel af fællesomkostninger	-12.190	-18.611
Administration	-143.326	-146.467
Administrationsomkostninger i alt	-174.969	-185.591

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

5. Investorenes formue	2022	2021
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	4.362.659	4.207.513
Emissioner i året	1.345.048	722.228
Indløsninger i året	-171.712	-567.083
I alt cirkulerende andele	5.535.995	4.362.659
Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	10.599.560	8.263.258
Emissioner i året	2.335.662	1.589.012
Indløsninger i året	-321.227	-1.227.669
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	5.307	5.640
Overført fra resultatopgørelsen	-4.186.131	1.969.320
I alt investorenes formue	8.433.171	10.599.560

6. Finansielle instrumenter (%)	2022	2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	30,3	27,9
Øvrige finansielle instrumenter	60,6	60,9
I alt finansielle instrumenter	90,9	88,8
Øvrige aktiver og passiver	9,1	11,2
Formue i alt	100,0	100,0

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

7. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2022	2021
Nordea 1 SICAV Alpha 15 MA Fund	4,9	5,3
Nordea 1 SICAV Alpha 7 MA Fund	8,7	10,9
Nordea 1 SICAV Balanced Income Fund	11,0	9,4
Nordea 1 SICAV Flexible Fixed Income Fund	9,6	7,4

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

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

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2022	2021
Valuta		
DKK	3.287.336	4.038.900
EUR	-3.207.146	-3.838.485
USD	-79.658	-200.380

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	4.225.096	7.635.729
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	3.733.026	4.650.662

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Solgte CDS-aftaler	0	0
Købte CDS-aftaler	4.111.204	5.285.190

Modparter til derivattransaktioner

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

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta			
Likvide midler	EUR	36.885	570.611
Modtagen sikkerhed i alt		36.885	570.611

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

Portefølje PM Balance KL

Afdelingen indeholder aktive dispositioner indenfor aktier, kreditobligationer og varighed (løbetid) på obligationer og investerer også i likvide alternative investeringer. Afdelingen henvender sig alene til investorer, der har indgået en porteføljeplejeaftale med Nordea Bank (Premium Portefølje eller Private Banking Portefølje).

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

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser:

- Portefølje PM Balance KL1
- Portefølje PM Balance KL2
- Portefølje PM Balance KL3

Vurdering af afdelingens resultater

Afkastet efter omkostninger i alle andelsklasserne i afdelingen var -34,3 pct. i 2022. Afdelingen følger ikke et benchmark. Afdelingen leverede et meget utilfredsstillende absolut afkast for året. Den største negative afkastbidragsyder var den taktiske aktieposition, hvor afdelingen holdt en overvægt det meste af året. For obligationsinvesteringerne var den taktiske varighedsposition et betydeligt negativt bidrag, mens taktiske kreditpositioner og alternativer havde mindre negative bidrag.

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

Introduceret: juli 2013

Akkumulerende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0060496644 Unoteret

DK0060496727 Unoteret

DK0060496800 Unoteret

Benchmark: Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger ikke et benchmark, idet investeringsprofilen ikke afspejles tilstrækkeligt i de tilgængelige standard benchmarks. Brug af et standardbenchmark kan føre til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

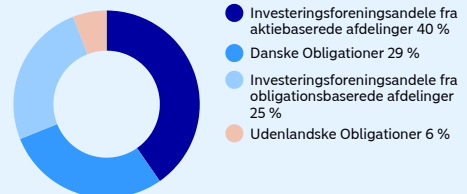
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2022	2021
Renter		
2 Renteindtægter	126.422	18.788
2 Renteudgifter	-2.785	-3.777
I alt renter	123.636	15.011
3 Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-146.542	-32.659
Kapitalandele	-180.935	242.809
Afledte finansielle instrumenter	-1.710.847	894.796
Valutakonti	16.472	28.932
Øvrige aktiver/passiver	-18	-6
Handelsomkostninger	-522	-716
I alt kursgevinster og -tab	-2.022.391	1.133.156
I alt indtægter	-1.898.754	1.148.166
4 Administrationsomkostninger	-42.208	-46.157
Årets nettoresultat	-1.940.962	1.102.009
Resultatdisponering		
Overført til investorernes formue	-1.940.962	1.102.009
I alt disponeret	-1.940.962	1.102.009

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2022	2021
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	179.997	288.903
Indestående i andre pengeinstitutter	179.869	280.796
I alt likvide midler	359.865	569.699
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.086.677	1.373.385
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	223.851	130.371
I alt obligationer	1.310.527	1.503.757
Kapitalandele		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	2.505.596	3.002.031
I alt kapitalandele	2.505.596	3.002.031
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	20.701	298.974
I alt afledte finansielle instrumenter	20.701	298.974
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	16.154	20.055
Mellemværende vedr. handelsafvikling	33.440	11.566
I alt andre aktiver	49.594	31.621
Aktiver i alt	4.246.284	5.406.081
Passiver		
5 Investorernes formue	4.189.815	5.389.334
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	17.676	0
Unoterede afledte finansielle instrumenter	757	158
I alt afledte finansielle instrumenter	18.433	158
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	3.457	4.427
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	34.579	12.161
I alt anden gæld	38.036	16.588
Passiver i alt	4.246.284	5.406.081

2. Renter i 1.000 kr.	2022	2021
Indestående i depotselskab	1.247	0
Indestående i andre pengeinstitutter	1.997	592
Noterede obligationer fra danske udstedere	14.091	13.775
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.564	246
Andre renteindtægter	107.522	4.175
Renteudgifter	-2.785	-3.777
I alt renter	123.636	15.011

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2022	2021
Noterede obligationer fra danske udstedere	-139.588	-38.328
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-6.954	5.668
I alt obligationer	-146.542	-32.659
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	-180.935	242.809
I alt aktier	-180.935	242.809
Valutaterminsforretninger/futures	-9.061	-8.021
Renteterminsforretninger/futures	-995.904	75.719
Aktieterminer/futures	-705.882	827.098
I alt afledte finansielle instrumenter	-1.710.847	894.796
Valutakonti	16.472	28.932
Øvrige aktiver/passiver	-18	-6
Handelsomkostninger	-522	-716
I alt kursgevinster og -tab	-2.022.391	1.133.156
Bruttohandelsomkostninger	522	716
Nettohandelsomkostninger	522	716

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022	2021
Porteføljeadministrationshonorar	-9.881	-10.699
Andel af fællesomkostninger	-6.191	-9.706
Administration	-26.136	-25.752
Administrationsomkostninger i alt	-42.208	-46.157

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

5. Investorenes formue	2022	2021
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.486.799	2.505.125
Emissioner i året	659.756	408.482
Indløsninger i året	-203.606	-426.808
I alt cirkulerende andele	2.942.949	2.486.799
Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	5.389.334	4.319.289
Emissioner i året	1.054.221	777.033
Indløsninger i året	-314.428	-813.092
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.650	4.095
Overført fra resultatopgørelsen	-1.940.962	1.102.009
I alt investorenes formue	4.189.815	5.389.334

6. Finansielle instrumenter (%)	2022	2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	30,9	27,9
Øvrige finansielle instrumenter	60,3	61,2
I alt finansielle instrumenter	91,2	89,1
Øvrige aktiver og passiver	8,8	10,9
Formue i alt	100,0	100,0

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

7. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2022	2021
Nordea 1 SICAV Alpha 7 MA Fund	4,3	5,5
Nordea 1 SICAV Balanced Income Fund	5,4	4,8

Portefølje PM Balance KL 1

1. Hoved og nøgletaloversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat, mio. kr.	-42,7	27,3	20,1	3,0	0,6
Cirkulerende andele, mio. kr.	59,9	57,3	68,4	68,7	69,5
Investorerens formue, mio. kr.	84,7	123,4	117,1	98,0	96,0
Administrationsomkostningsprocent	0,972	0,969	0,970	0,985	0,939
Årets afkast i pct.	-34,3	25,7	20,1	3,3	0,3
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	3,7	9,4	7,4	5,6	6,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	141,4	215,2	171,2	142,6	138,1
Sharpe Ratio	0,0	1,0	0,6	0,3	0,5
Standardafvigelse	14,2	10,1	10,3	10,1	10,2

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022	2021
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-41.834	28.435
Porteføljeadministrationshonorar	-212	-263
Andel af fællesomkostninger	-133	-238
Administration	-560	-630
Årets nettoresultat	-42.738	27.304

5. Investorerens formue	2022	2021
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	57.336	68.375
Emissioner i året	10.713	2.260
Indløsninger i året	-8.144	-13.299
I alt cirkulerende andele	59.905	57.336
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	123.392	117.085
Emissioner i året	16.473	4.144
Indløsninger i året	-12.476	-25.243
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	35	102
Overført fra resultatopgørelsen	-42.738	27.304
I alt investorerens formue	84.686	123.392

Portefølje PM Balance KL 2

1. Hoved og nøgletaloversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat, mio. kr.	-188,5	122,7	93,0	15,7	2,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	261,5	253,1	309,6	318,3	336,4
Investorerens formue, mio. kr.	371,0	546,6	532,0	455,6	466,0
Administrationsomkostningsprocent	0,973	0,970	0,971	0,983	0,937
Årets afkast i pct.	-34,3	25,7	20,1	3,3	0,3
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	3,7	9,5	7,5	5,6	6,1
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	141,9	216,0	171,8	143,1	138,5
Sharpe Ratio	0,0	1,0	0,6	0,3	0,5
Standardafvigelse	14,2	10,1	10,3	10,1	10,2

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	2022	2021
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-184.514	127.767
Porteføljeadministrationshonorar	-935	-1.184
Andel af fællesomkostninger	-586	-1.074
Administration	-2.468	-2.838
Årets nettoresultat	-188.503	122.671

5. Investorerens formue

	2022	2021
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	253.099	309.618
Emissioner i året	47.040	19.456
Indløsninger i året	-38.616	-75.975
I alt cirkulerende andele	261.523	253.099
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	546.600	532.043
Emissioner i året	72.374	36.077
Indløsninger i året	-59.628	-144.654
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	154	462
Overført fra resultatopgørelsen	-188.503	122.671
I alt investorerens formue	370.997	546.600

Portefølje PM Balance KL 3

1. Hoved og nøgletaloversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat, mio. kr.	-1.709,7	952,0	562,5	53,9	-9,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	2.621,5	2.176,4	2.127,1	1.658,7	1.373,6
Investorerens formue, mio. kr.	3.734,1	4.719,3	3.670,2	2.383,7	1.910,7
Administrationsomkostningsprocent	0,973	0,971	0,973	0,984	0,927
Årets afkast i pct.	-34,3	25,7	20,1	3,3	0,3
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	3,8	9,5	7,5	5,7	6,1
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	142,4	216,8	172,5	143,7	139,1
Sharpe Ratio	0,0	1,0	0,6	0,3	0,6
Standardafvigelse	14,2	10,1	10,3	10,1	10,2

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022	2021
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-1.672.406	991.964
Porteføljeadministrationshonorar	-8.734	-9.252
Andel af fællesomkostninger	-5.473	-8.394
Administration	-23.108	-22.284
Årets nettoresultat	-1.709.721	952.034

5. Investorerens formue	2022	2021
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.176.364	2.127.133
Emissioner i året	602.002	386.766
Indløsninger i året	-156.845	-337.534
I alt cirkulerende andele	2.621.521	2.176.364
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	4.719.342	3.670.161
Emissioner i året	965.374	736.812
Indløsninger i året	-242.324	-643.195
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.462	3.531
Overført fra resultatopgørelsen	-1.709.721	952.034
I alt investorerens formue	3.734.132	4.719.342

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

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

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2022	2021
Valuta		
DKK	1.765.551	2.183.524
EUR	-1.561.145	-1.996.204
USD	-201.694	-186.177

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	2.055.379	3.792.189
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	1.529.312	1.843.649

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Solgte CDS-aftaler	0	0
Købte CDS-aftaler	1.971.914	2.670.134

Modparter til derivattransaktioner

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

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta			
Likvide midler	EUR	15.617	292.966
Modtagen sikkerhed i alt		15.617	292.966

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

Portefølje Aktier

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

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

Vurdering af afdelingens resultater

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var -11,1 pct. i 2022. Afdelingens afkast var 1,4 procentpoint højere end benchmark, som var på -12,5 pct. Afkastet svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: februar 2011

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:
DK0060273340 Unoteret

Benchmark: MSCI Emerging Markets net return 10%, MSCI World net return 75%, OMX Copenhagen Cap 15%

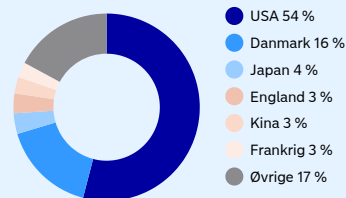
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2022	2021
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	1.681	53
2 Renteudgifter	-1.949	-1.977
3 Udbytter	717.554	703.545
I alt renter og udbytter	717.285	701.621
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-4.098.988	8.014.168
Afledte finansielle instrumenter	-8.194	-5.377
Valutakonti	12.361	25.674
Øvrige aktiver/passiver	184	247
Handelsomkostninger	-6.510	-6.088
I alt kursgevinster og -tab	-4.101.148	8.028.625
5 Andre indtægter	20	195
I alt indtægter	-3.383.842	8.730.440
6 Administrationsomkostninger	-217.134	-415.198
Resultat før skat	-3.600.976	8.315.242
7 Skat	-81.827	-69.747
Årets nettoresultat	-3.682.803	8.245.495
Resultatdisponering		
8 Foreslået udlodning	3.009.265	3.574.362
8 Overført til udlodning næste år	349	2.908
Overført til investorerne formue	-6.692.417	4.668.224
I alt disponeret	-3.682.803	8.245.495

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2022	2021
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	316.248	357.055
Indestående i andre pengeinstitutter	1.756	2.647
I alt likvide midler	318.004	359.702
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	4.172.136	5.090.039
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	21.676.421	28.061.677
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	1.227.848	1.492.556
I alt kapitalandele	27.076.405	34.644.272
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	26.384	31.994
Mellemværende vedr. handelsafvikling	87.325	37.620
Aktuelle skatteaktiver	13.226	12.089
I alt andre aktiver	126.935	81.704
Aktiver i alt	27.521.344	35.085.678
Passiver		
10 Investorerne formue	27.398.380	34.983.727
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	560	0
I alt afledte finansielle instrumenter	560	0
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	17.088	35.799
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	105.316	66.151
I alt anden gæld	122.404	101.950
Passiver i alt	27.521.344	35.085.678

1. Hoved og nøgletaloversigt

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat, mio. kr.	-3.682,8	8.245,5	2.065,4	6.122,5	-1.926,6
Cirkulerende andele, mio. kr.	17.806,3	18.052,3	20.650,8	17.497,7	17.723,2
Investorerne formue, mio. kr.	27.398,4	34.983,7	31.937,9	27.122,8	22.158,5
Udbytte pr. andel kr.	16,90	19,80	3,00	8,50	4,70
Administrationsomkostningsprocent	0,723	1,218	1,213	1,331	1,348
Årets afkast i pct.	-11,1	27,7	5,6	28,4	-7,9
Afkast på benchmark i pct.	-12,5	26,6	9,9	28,8	-4,9
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	8,7	10,7	9,1	9,5	7,3
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	153,9	193,8	154,7	155,0	125,0
Sharpe Ratio	0,4	0,8	0,6	0,7	0,5
Standardafvigelse	15,8	14,6	15,2	13,3	13,7
Markedets Sharpe Ratio	0,5	0,9	0,8	0,8	0,7
Markedets standardafvigelse	16,0	14,6	15,2	13,3	13,9
Tracking Error	2,1	1,8	1,3	1,1	1,0
Information ratio	-0,6	-1,0	-1,9	-1,7	-1,6
Active Share	50,0	49,7	50,9	50,4	52,3

2. Renter i 1.000 kr.	2022	2021
Indestående i depotselskab	1.539	0
Indestående i andre pengeinstitutter	141	53
Renteudgifter	-1.949	-1.977
I alt renter	-269	-1.924

3. Udbytte i 1.000 kr.	2022	2021
Noterede aktier fra danske selskaber	117.952	74.604
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	599.602	619.467
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	0	9.474
I alt udbytter	717.554	703.545

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2022	2021
Noterede aktier fra danske selskaber	-908.933	894.690
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-2.986.280	6.813.798
Unoterede aktier fra udenlandske selskaber	-66	0
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	0	2.739
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	-203.709	302.942
I alt aktier	-4.098.988	8.014.168

Valutaterminforretninger/futures	0	-2
Aktieterminer/futures	-8.194	-5.375
I alt afledte finansielle instrumenter	-8.194	-5.377

Valutakonti	12.361	25.674
Øvrige aktiver/passiver	184	247
Handelsomkostninger	-6.510	-6.088
I alt kursgevinster og -tab	-4.101.148	8.028.625
Bruttohandelsomkostninger	9.632	9.019
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-3.122	-2.931
Nettohandelsomkostninger	6.510	6.088

5. Andre indtægter	2022	2021
Andre indtægter	20	0
Kick-back indtægter	0	195
I alt andre indtægter	20	195

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022	2021
Porteføljeadministrationshonorar	-57.278	-64.554
Andel af fællesomkostninger	-35.890	-58.644
Administration	-123.965	-292.000
Administrationsomkostninger i alt	-217.134	-415.198

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

7. Skat

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

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr	2022	2021
Udlodning overført fra sidste år	2.908	16.213
Renter og udbytter	717.232	703.551
Andre indtægter	20	195
Ikke refunderbare udbytteskatter	-82.810	-69.464
Kursgevinster/tab	2.709.106	3.594.313
Administrationsomkostninger	-217.134	-415.198
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-119.709	-252.339
Til rådighed for udlodning	3.009.614	3.577.270

Som disponeres således

Foreslået udlodning	3.009.265	3.574.362
Overført til næste år	349	2.908
I alt disponeret	3.009.614	3.577.270

9. Kapitalandele

Afdelingens aktivmasse indeholder russiske aktiver der er værdisat til 0,001 kr. pr. stk. med en samlet værdi på 28 t.kr. svarende til en andel på 0,00 pct. af de samlede aktiver. Værdien af disse aktiver udgjorde 97.033 t.kr. pr. d. 23/2-2022 svarende til en andel på 0,31 pct. af de samlede aktiver.

10. Investorerne formue	2022	2021
-------------------------	------	------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	18.052.333	20.650.848
Emissioner i året	2.047.828	902.373
Indløsninger i året	-2.293.859	-3.500.887
I alt cirkulerende andele	17.806.303	18.052.333

Investorerne formue i 1.000 kr.	2022	2021
Investorerne formue primo	34.983.727	31.937.854
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-3.521.824	-624.229
Emissioner i året	3.382.061	1.453.352
Indløsninger i året	-3.763.815	-6.032.601
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.033	3.857
Foreslået udlodning	3.009.265	3.574.362
Overført til udlodning næste år	349	2.908
Overført fra resultatopgørelsen	-6.692.417	4.668.224
I alt investorerne formue	27.398.380	34.983.727

11. Finansielle instrumenter (%)	2022	2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,3	94,8
Øvrige finansielle instrumenter	4,5	4,3
I alt finansielle instrumenter	98,8	99,1
Øvrige aktiver og passiver	1,2	0,9
Formue i alt	100,0	100,0

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

Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

JPMorgan Chase	31.12.2022	31.12.2021
Kurs	134,10 USD	158,35 USD
Valutakurs	6,97	6,54
Kursværdi	240.910	409.812
Nordea Bank	31.12.2022	31.12.2021
Kurs	75,12 DKK	80,39 DKK
Valutakurs	1,00	1,00
Kursværdi	127.778	123.516

12. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2022	2021
Nordea 2 SICAV Emerging Markets Enhanced Equity Fund	14,1	13,4
Nordea 2 SICAV Global Enhanced Equity Fund	15,3	14,9

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

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

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	2022	2021
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	35.096	44.112
Solgte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE

Portefølje Aktier Strategi

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

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

Vurdering af afdelingens resultater

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var -13,1 pct. i 2022, hvilket var 0,6 procentpoint lavere end afdelingens benchmark, som var -12,5 pct. Afkastet svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: februar 2011

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:
DK0060273779 Unoteret

Benchmark: MSCI Emerging Markets net return 10%, MSCI World net return 72.75%, OMX Copenhagen Cap 17.25%

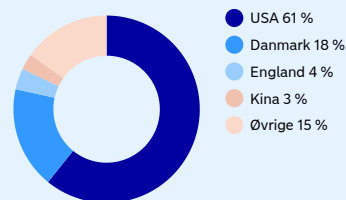
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2022	2021
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	104	1
2 Renteudgifter	-278	-344
3 Udbytter	124.771	121.644
I alt renter og udbytter	124.598	121.301
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-802.593	1.530.615
Valutakonti	17	881
Øvrige aktiver/passiver	-44	108
Handelsomkostninger	-993	-555
I alt kursgevinster og -tab	-803.613	1.531.048
5 Andre indtægter	5.431	7.172
I alt indtægter	-673.585	1.659.521
6 Administrationsomkostninger	-34.147	-76.218
Resultat før skat	-707.732	1.583.303
7 Skat	-10.878	-8.223
Årets nettoresultat	-718.610	1.575.080
Resultatdisponering		
8 Foreslået udlodning	623.070	635.449
8 Overført til udlodning næste år	2.768	2.433
Overført til investorernes formue	-1.344.448	937.198
I alt disponeret	-718.610	1.575.080

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2022	2021
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	21.779	45.325
Indestående i andre pengeinstitutter	0	21
I alt likvide midler	21.779	45.347
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	638.601	1.049.290
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.452.440	3.868.193
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	315.575	456.922
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	306.072	806.498
I alt kapitalandele	3.712.689	6.180.903
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.836	3.210
Mellemværende vedr. handelsafvikling	181	28.005
Aktuelle skatteaktiver	1.586	1.218
I alt andre aktiver	3.603	32.433
Aktiver i alt	3.738.072	6.258.682
Passiver		
9 Investorernes formue	3.726.940	6.218.389
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	2.357	6.432
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	8.775	33.861
I alt anden gæld	11.131	40.293
Passiver i alt	3.738.072	6.258.682

1. Hoved og nøgletaloversigt

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat, mio. kr.	-718,6	1.575,1	432,0	1.056,7	-358,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	2.871,3	3.716,1	4.364,8	3.504,4	3.564,1
Investorernes formue, mio. kr.	3.726,9	6.218,4	5.654,0	4.654,5	3.722,3
Udbytte pr. andel kr.	21,70	17,10	0,00	12,10	1,60
Administrationsomkostningsprocent	0,724	1,232	1,245	1,341	1,104
Årets afkast i pct.	-13,1	29,2	7,2	29,0	-8,7
Afkast på benchmark i pct.	-12,5	26,4	10,4	28,8	-4,9
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	5,4	7,3	5,3	5,1	2,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	129,8	167,3	129,5	132,8	104,4
Sharpe Ratio	0,4	0,8	0,7	0,5	0,3
Standardafvigelse	16,1	14,6	15,7	15,0	15,7
Markedets Sharpe Ratio	0,5	0,9	0,8	0,6	0,4
Markedets standardafvigelse	16,0	14,6	15,7	15,2	15,8
Tracking Error	1,6	1,6	1,6	1,5	1,8
Information ratio	-0,5	-0,5	-0,9	-0,6	-0,7
Active Share	53,0	52,7	49,6	46,9	48,4

2. Renter i 1.000 kr.	2022	2021
Indestående i depotselskaber	83	0
Indestående i andre pengeinstitutter	21	1
Renteudgifter	-278	-344
I alt renter	-174	-343

3. Udbytte i 1.000 kr.	2022	2021
Noterede aktier fra danske selskaber	22.762	15.382
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	64.227	65.576
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	37.782	40.686
I alt udbytter	124.771	121.644

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2022	2021
Noterede aktier fra danske selskaber	-184.668	193.712
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-428.289	1.091.571
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	-107.922	497
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	-81.715	244.835
I alt aktier	-802.593	1.530.615
Valutakonti	17	881
Øvrige aktiver/passiver	-44	108
Handelsomkostninger	-993	-555
I alt kursgevinster og -tab	-803.613	1.531.048
Bruttohandelsomkostninger	1.690	830
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-697	-274
Nettohandelsomkostninger	993	555

5. Andre indtægter	2022	2021
Andre indtægter	4	0
Kick-back indtægter	5.426	7.172
I alt andre indtægter	5.431	7.172

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022	2021
Porteføljeadministrationshonorar	-7.797	-10.162
Andel af fællesomkostninger	-5.647	-11.509
Administration	-20.703	-54.547
Administrationsomkostninger i alt	-34.147	-76.218

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

7. Skat

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

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr	2022	2021
Udlodning overført fra sidste år	2.433	0
Tab overført fra sidste år	0	-159.654
Renter og udbytter	124.598	121.644
Andre indtægter	5.431	7.172
Ikke refunderbare udbytteskatter	-11.218	-8.744
Kursgevinster/tab	678.440	812.819
Administrationsomkostninger	-34.147	-76.218
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-139.698	-59.137
Til rådighed for udlodning	625.838	637.882
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	623.070	635.449
Overført til næste år	2.768	2.433
I alt disponeret	625.838	637.882

9. Investorerens formue	2022	2021
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	3.716.074	4.364.847
Emissioner i året	396.929	166.054
Indløsninger i året	-1.241.714	-814.827
I alt cirkulerende andele	2.871.289	3.716.074

Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	6.218.389	5.653.978
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-619.968	0
Emissioner i året	562.515	230.730
Indløsninger i året	-1.716.459	-1.242.604
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.072	1.205
Foreslået udlodning	623.070	635.449
Overført til udlodning næste år	2.768	2.433
Overført fra resultatopgørelsen	-1.344.448	937.198

I alt investorernes formue **3.726.940** **6.218.389**

10. Finansielle instrumenter (%)	2022	2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	91,4	86,4
Øvrige finansielle instrumenter	8,2	13,0
I alt finansielle instrumenter	99,6	99,4
Øvrige aktiver og passiver	0,4	0,6
Formue i alt	100,0	100,0

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

Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

JPMorgan Chase	31.12.2022	31.12.2021
Kurs	134,10 USD	158,35 USD
Valutakurs	6,97	6,54
Kursværdi	30.819	76.734
Nordea Bank	31.12.2022	31.12.2021
Kurs	75,12 DKK	80,39 DKK
Valutakurs	1,00	1,00
Kursværdi	19.871	25.556

11. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2022	2021
Nordea 2 SICAV Emerging Markets Enhanced Equity Fund	3,1	5,8

Portefølje Eksterne forvaltere

Afdelingen investerer globalt i aktier ud fra et princip om risikospredning. Investeringerne foretages via afdelinger forvaltet af andre forvaltere end Nordea Asset Management. Afdelingen henvender sig alene til investorer, der har indgået en porteføljeplejeaftale med Nordea Bank (Premium Portefølje eller Private Banking Portefølje). Afdelingen er aktivt forvaltet.

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

Vurdering af afdelingens resultater

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var -16,8 pct. i 2022, hvilket var 4,0 procentpoint lavere end benchmark, som var -12,8 pct. Afkastet svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: februar 2011

Akkumulerende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:
DK0060273852 Unoteret

Benchmark: MSCI Emerging Markets net return 10%, MSCI World net return 90%

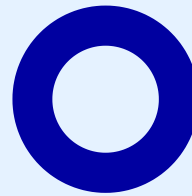
Risikoklasse

1 2 3 4 5 **6** 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling



● Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger 100 %

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2022	2021
Renter		
2 Renteindtægter	8	1
2 Renteudgifter	-13	-33
I alt renter	-5	-32
3 Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-159.241	223.826
Valutakonti	73	23
Øvrige aktiver/passiver	4	2
I alt kursgevinster og -tab	-159.164	223.851
4 Andre indtægter	2.717	3.387
I alt indtægter	-156.452	227.206
5 Administrationsomkostninger	-2.762	-3.496
Årets nettoresultat	-159.214	223.710
Resultatdisponering		
Overført til investorenes formue	-159.214	223.710
I alt disponeret	-159.214	223.710

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2022	2021
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	425	3.396
Indestående i andre pengeinstitutter	0	21
I alt likvide midler	425	3.417
Kapitalandele		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	622.901	1.023.844
I alt kapitalandele	622.901	1.023.844
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	164	296
Mellemværende vedr. handelsafvikling	4.285	72
I alt andre aktiver	4.449	368
Aktiver i alt	627.775	1.027.630
Passiver		
6 Investorernes formue	625.410	1.026.310
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	193	304
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.173	1.016
I alt anden gæld	2.366	1.319
Passiver i alt	627.775	1.027.630

1. Hoved og nøgletaloversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat, mio. kr.	-159,2	223,7	53,4	179,1	-63,1
Cirkulerende andele, mio. kr.	354,0	483,6	533,2	472,5	507,9
Investorernes formue, mio. kr.	625,4	1.026,3	900,9	750,5	620,9
Administrationsomkostningsprocent	0,635	0,636	0,593	0,593	-0,055
Årets afkast i pct.	-16,7	25,6	6,4	29,9	-9,4
Afkast på benchmark i pct.	-12,8	28,2	6,4	29,3	-4,5
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	4,9	7,1	5,4	5,3	2,5
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	176,7	212,2	169,0	158,8	122,3
Sharpe Ratio	0,3	0,8	0,6	0,3	0,3
Standardafvigelse	16,2	14,8	15,5	15,3	15,5
Markedets Sharpe Ratio	0,5	0,8	0,7	0,7	0,6
Markedets standardafvigelse	16,3	15,0	15,6	13,9	14,5
Tracking Error	3,5	2,5	2,8	2,9	6,6
Information ratio	-0,4	-0,3	-0,3	-0,8	-0,6
Active Share	76,0	83,4	90,1	93,6	93,8

2. Renter i 1.000 kr.	2022	2021
Indestående i depotselskab	6	0
Indestående i andre pengeinstitutter	2	1
Renteudgifter	-13	-33
I alt renter	-5	-32

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2022	2021
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	-159.241	223.826
I alt aktier	-159.241	223.826
Valutakonti	73	23
Øvrige aktiver/passiver	4	2
I alt kursgevinster og -tab	-159.164	223.851

4. Andre indtægter	2022	2021
Kick-back indtægter	2.716	3.387
I alt andre indtægter	2.717	3.387

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022	2021
Porteføljeforvaltningshonorar	370	450
Andel af fællesomkostninger	-447	-126
Administration	-2.685	-3.819
Administrationsomkostninger i alt	-2.762	-3.496

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

6. Investorerne formue	2022	2021
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	483.625	533.222
Emissioner i året	160	18.722
Indløsninger i året	-129.796	-68.320
I alt cirkulerende andele	353.989	483.625

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	1.026.310	900.900
Emissioner i året	315	33.978
Indløsninger i året	-243.465	-133.280
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.463	1.003
Overført fra resultatopgørelsen	-159.214	223.710
I alt investorerne formue	625.410	1.026.310

7. Finansielle instrumenter (%)	2022	2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	35,5	26,8
Øvrige finansielle instrumenter	64,1	73,0
I alt finansielle instrumenter	99,6	99,8
Øvrige aktiver og passiver	0,4	0,2
Formue i alt	100,0	100,0

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

8. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2022	2021
Nordea 1 SICAV Global Opportunity Fund	5,2	5,5
Nordea 1 SICAV Global Small Cap Fund	6,6	8,6
Nordea 1 SICAV North American Small Cap Fund	0,0	19,1

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL

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

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

- Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 1
- Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 2
- Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 3

Vurdering af afdelingens resultater

Afkastet efter omkostninger i alle andelsklasserne i afdelingen var -12,9 pct. i 2022, hvilket var 0,1 procentpoint lavere end benchmark, som var -12,8 pct. Afkastet svarer dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: juli 2013

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0060495323 Unoteret

DK0060495406 Unoteret

DK0060495596 Unoteret

Benchmark: MSCI World net return 100%

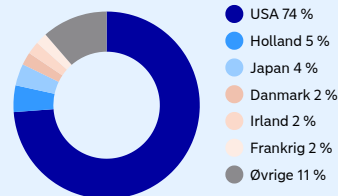
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2022	2021
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	563	2
2 Renteudgifter	-1.319	-1.310
3 Udbytter	145.967	129.263
I alt renter og udbytter	145.210	127.955
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-1.338.149	2.009.839
Valutakonti	2.784	219
Øvrige aktiver/passiver	41	-65
Handelsomkostninger	-1.107	-291
I alt kursgevinster og -tab	-1.336.431	2.009.702
Andre indtægter	3	0
I alt indtægter	-1.191.217	2.137.657
5 Administrationsomkostninger	-71.853	-75.650
Resultat før skat	-1.263.070	2.062.007
6 Skat	-19.351	-16.610
Årets nettoresultat	-1.282.421	2.045.397
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	547.265	524.752
7 Overført til udlodning næste år	3.566	849
Overført til investorerne formue	-1.833.252	1.519.796
I alt disponeret	-1.282.421	2.045.397

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2022	2021
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	182.668	226.655
Indestående i andre pengeinstitutter	0	21
I alt likvide midler	182.668	226.677
Kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	8.278.798	9.569.877
I alt kapitalandele	8.278.798	9.569.877
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	10.284	9.436
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.388	9.706
Aktuelle skatteaktiver	189	351
I alt andre aktiver	11.862	19.492
Aktiver i alt	8.473.328	9.816.046
Passiver		
8 Investorerne formue	8.466.159	9.803.627
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	5.798	7.105
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.371	5.314
I alt anden gæld	7.169	12.419
Passiver i alt	8.473.328	9.816.046

2. Renter i 1.000 kr.	2022	2021
Indestående i depotselskab	423	0
Indestående i andre pengeinstitutter	139	2
Renteudgifter	-1.319	-1.310
I alt renter	-757	-1.308

3. Udbytte i 1.000 kr.	2022	2021
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	145.967	129.263
I alt udbytter	145.967	129.263

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2022	2021
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-1.338.149	2.009.839
I alt aktier	-1.338.149	2.009.839

Valutakonti	2.784	219
Øvrige aktiver/passiver	41	-65
Handelsomkostninger	-1.107	-291
I alt kursgevinster og -tab	-1.336.431	2.009.702

Bruttohandelsomkostninger	2.026	1.152
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-920	-861
Nettohandelsomkostninger	1.107	291

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022	2021
Porteføljeadministrationshonorar	-31.795	-31.110
Andel af fællesomkostninger	-19.923	-28.224
Administration	-20.135	-16.316
Administrationsomkostninger i alt	-71.853	-75.650

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

6. Skat

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

8. Investorenes formue	2022	2021
-------------------------------	-------------	-------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	4.864.781	4.471.255
Emissioner i året	746.008	1.207.612
Indløsninger i året	-496.166	-814.086
I alt cirkulerende andele	5.114.623	4.864.781

Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	9.803.627	7.705.795
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-535.561	-605.212
Emissioner i året	1.342.553	2.156.721
Indløsninger i året	-853.134	-1.501.602
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-8.905	2.527
Foreslået udlodning	547.265	524.752
Overført til udlodning næste år	3.566	849
Overført fra resultatopgørelsen	-1.833.252	1.519.796
I alt investorenes formue	8.466.159	9.803.627

9. Finansielle instrumenter (%)	2022	2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,8	97,6
I alt finansielle instrumenter	97,8	97,6
Øvrige aktiver og passiver	2,2	2,4
Formue i alt	100,0	100,0

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

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 1

1. Hoved og nøgletaloversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat, mio. kr.	-32,6	59,4	21,1	58,4	2,9
Cirkulerende andele, mio. kr.	118,8	129,7	137,8	135,2	147,5
Investorerens formue, mio. kr.	196,5	261,1	237,3	226,8	199,2
Udbytte pr. andel kr.	10,70	10,70	13,60	10,80	8,30
Administrationsomkostningsprocent	0,790	0,845	0,852	0,849	0,855
Årets afkast i pct.	-12,9	26,7	9,6	31,7	0,8
Afkast på benchmark i pct.	-12,8	31,0	5,9	30,2	-3,9
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	10,7	13,9	12,3	12,7	9,6
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	165,4	201,2	172,1	167,7	135,1
Sharpe Ratio	0,6	1,0	0,7	0,8	0,6
Standardafvigelse	17,0	15,5	16,1	14,6	15,1
Markedets Sharpe Ratio	0,5	0,8	0,7	0,7	0,6
Markedets standardafvigelse	16,8	15,3	16,0	14,0	14,5
Tracking Error	3,2	3,7	3,2	3,0	3,1
Information ratio	0,4	0,5	0,2	0,3	0,0
Active Share	85,9	83,8	85,5	89,3	91,3

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022	2021
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-30.788	61.538
Porteføljeadministrationshonorar	-783	-885
Andel af fællesomkostninger	-491	-802
Administration	-495	-462
Årets nettoresultat	-32.556	59.390

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2022	2021
Udlodning overført fra sidste år	28	45
Renter og udbytter	3.370	3.676
Ikke refunderbare udbytteskatter	-445	-472
Kursgevinster/tab	11.563	13.639
Administrationsomkostninger	-1.768	-2.149
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	42	-828
Til rådighed for udlodning	12.789	13.911

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	12.712	13.882
Overført til næste år	77	28
I alt disponeret	12.789	13.911

8. Investorerens formue	2022	2021
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	129.743	137.840
Emissioner i året	7.758	16.982
Indløsninger i året	-18.695	-25.080
I alt cirkulerende andele	118.806	129.743

Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	261.092	237.287
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-13.707	-18.311
Emissioner i året	14.055	28.861
Indløsninger i året	-32.197	-46.207
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-232	73
Foreslået udlodning	12.712	13.882
Overført til udlodning næste år	77	28
Overført fra resultatopgørelsen	-45.345	45.479
I alt investorerens formue	196.456	261.092

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 2

1. Hoved og nøgletaloversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat, mio. kr.	-129,1	242,3	90,6	258,9	9,9
Cirkulerende andele, mio. kr.	479,5	514,1	565,4	586,8	657,7
Investorerens formue, mio. kr.	793,2	1.034,9	973,0	984,3	889,4
Udbytte pr. andel kr.	10,70	10,70	13,50	10,90	8,40
Administrationsomkostningsprocent	0,791	0,845	0,853	0,849	0,853
Årets afkast i pct.	-12,9	26,7	9,6	31,7	0,8
Afkast på benchmark i pct.	-12,8	31,0	5,9	30,2	-3,9
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	10,9	14,1	12,5	12,9	9,8
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	165,4	201,3	172,1	167,7	135,2
Sharpe Ratio	0,6	1,0	0,7	0,8	0,6
Standardafvigelse	17,0	15,5	16,1	14,6	15,1
Markedets Sharpe Ratio	0,5	0,8	0,7	0,7	0,6
Markedets standardafvigelse	16,8	15,3	16,0	14,0	14,5
Tracking Error	3,2	3,7	3,2	3,0	3,1
Information ratio	0,4	0,5	0,2	0,4	0,1
Active Share	85,9	83,8	85,5	89,3	91,3

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022	2021
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-122.108	251.134
Porteføljeadministrationshonorar	-3.120	-3.615
Andel af fællesomkostninger	-1.955	-3.280
Administration	-1.961	-1.901
Årets nettoresultat	-129.144	242.338

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2022	2021
Udlodning overført fra sidste år	238	121
Renter og udbytter	13.605	15.047
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.798	-1.933
Kursgevinster/tab	46.684	55.791
Administrationsomkostninger	-7.036	-8.796
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	58	-4.984
Til rådighed for udlodning	51.752	55.247

Som disponeres således	2022	2021
Foreslået udlodning	51.309	55.008
Overført til næste år	443	238
I alt disponeret	51.752	55.247

8. Investorerens formue	2022	2021
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	514.094	565.420
Emissioner i året	32.395	85.199
Indløsninger i året	-66.967	-136.525
I alt cirkulerende andele	479.522	514.094

Investorerens formue i 1.000 kr.	2022	2021
Investorerens formue primo	1.034.851	972.986
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-54.648	-74.211
Emissioner i året	58.765	146.639
Indløsninger i året	-115.731	-253.201
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-921	300
Foreslået udlodning	51.309	55.008
Overført til udlodning næste år	443	238
Overført fra resultatopgørelsen	-180.896	187.091
I alt investorerens formue	793.171	1.034.851

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 3

1. Hoved og nøgletaloversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat, mio. kr.	-1.120,7	1.743,7	576,3	1.115,5	2,4
Cirkulerende andele, mio. kr.	4.516,3	4.220,9	3.768,0	2.952,4	2.521,7
Investorerens formue, mio. kr.	7.476,5	8.507,7	6.495,5	4.960,2	3.415,1
Udbytte pr. andel kr.	10,70	10,80	13,60	10,90	8,40
Administrationsomkostningsprocent	0,792	0,846	0,855	0,848	0,843
Årets afkast i pct.	-12,9	26,7	9,6	31,7	0,8
Afkast på benchmark i pct.	-12,8	31,0	5,9	30,2	-3,9
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	10,9	14,1	12,5	13,0	9,9
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	165,5	201,6	172,4	168,0	135,4
Sharpe Ratio	0,6	1,0	0,7	0,8	0,6
Standardafvigelse	17,0	15,5	16,1	14,6	15,1
Markedets Sharpe Ratio	0,5	0,8	0,7	0,7	0,6
Markedets standardafvigelse	16,8	15,3	16,0	14,0	14,5
Tracking Error	3,2	3,7	3,2	3,0	3,1
Information ratio	0,4	0,6	0,2	0,4	0,1
Active Share	85,9	83,8	85,5	89,3	91,3

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022	2021
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-1.057.672	1.808.375
Porteføljeadministrationshonorar	-27.892	-26.610
Andel af fællesomkostninger	-17.477	-24.141
Administration	-17.679	-13.953
Årets nettoresultat	-1.120.721	1.743.670

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2022	2021
Udlodning overført fra sidste år	582	2.931
Renter og udbytter	128.236	110.542
Andre indtægter	3	0
Ikke refunderbare udbytteskatter	-16.945	-14.205
Kursgevinster/tab	440.034	404.579
Administrationsomkostninger	-63.049	-64.705
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-2.570	17.301
Til rådighed for udlodning	486.290	456.444

Som disponeres således	2022	2021
Foreslået udlodning	483.244	455.862
Overført til næste år	3.046	582
I alt disponeret	486.290	456.444

8. Investorerens formue	2022	2021
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	4.220.944	3.767.994
Emissioner i året	705.856	1.105.431
Indløsninger i året	-410.504	-652.482
I alt cirkulerende andele	4.516.295	4.220.944

Investorerens formue i 1.000 kr.	2022	2021
Investorerens formue primo	8.507.685	6.495.523
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-467.206	-512.690
Emissioner i året	1.269.733	1.981.221
Indløsninger i året	-705.206	-1.202.194
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-7.752	2.154
Foreslået udlodning	483.244	455.862
Overført til udlodning næste år	3.046	582
Overført fra resultatopgørelsen	-1.607.011	1.287.226
I alt investorerens formue	7.476.533	8.507.685

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL

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

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

Afdelingen udbydes i andelsklasserne

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL1

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL2

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL3

Vurdering af afdelingens resultater

Afkastet efter omkostninger i alle andelsklasserne i afdelingen var -12,6 pct. i 2022, hvilket var 0,2 procentpoint lavere end benchmark, som var -12,4 pct. Afkastet svarer dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: juli 2013

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0060495679 Unoteret

DK0060495752 Unoteret

DK0060495836 Unoteret

Benchmark: MSCI Emerging Markets net return 16%, MSCI World net return 60%, OMX Copenhagen Cap 24%

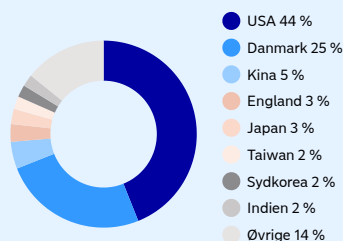
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2022	2021
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	340	0
2 Renteudgifter	-1.133	-1.134
3 Udbytter	371.139	289.852
I alt renter og udbytter	370.347	288.718
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-2.377.289	3.055.253
Valutakonti	4.373	1.236
Øvrige aktiver/passiver	90	75
Handelsomkostninger	-2.917	-1.959
I alt kursgevinster og -tab	-2.375.743	3.054.604
5 Andre indtægter	17.845	19.402
I alt indtægter	-1.987.551	3.362.724
6 Administrationsomkostninger	-110.015	-127.144
Resultat før skat	-2.097.566	3.235.581
7 Skat	-33.081	-19.195
Årets nettoresultat	-2.130.647	3.216.385
Resultatdisponering		
8 Foreslået udlodning	1.108.678	1.510.960
8 Overført til udlodning næste år	3.555	1.209
Overført til investorernes formue	-3.242.881	1.704.217
I alt disponeret	-2.130.647	3.216.385

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2022	2021
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	68.021	157.420
Indestående i andre pengeinstitutter	0	21
I alt likvide midler	68.021	157.441
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	3.419.072	3.906.869
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	6.575.115	8.131.468
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	1.305.469	1.613.876
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	2.705.534	2.943.147
I alt kapitalandele	14.005.190	16.595.360
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	5.538	9.157
Mellemværende vedr. handelsafvikling	77.098	77.745
Aktuelle skatteaktiver	3.940	2.090
I alt andre aktiver	86.576	88.992
Aktiver i alt	14.159.787	16.841.793
Passiver		
9 Investorernes formue	14.076.650	16.716.517
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	8.777	11.745
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	74.360	113.531
I alt anden gæld	83.137	125.276
Passiver i alt	14.159.787	16.841.793

2. Renter i 1.000 kr.	2022	2021
Indestående i depotselskab	238	0
Indestående i andre pengeinstitutter	102	0
Renteudgifter	-1.133	-1.134
I alt renter	-792	-1.134

3. Udbytte i 1.000 kr.	2022	2021
Noterede aktier fra danske selskaber	93.750	47.277
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	162.243	152.899
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	115.146	89.677
I alt udbytter	371.139	289.852

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2022	2021
Noterede aktier fra danske selskaber	-758.896	642.730
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-729.130	2.013.557
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	-340.862	82.180
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	-548.401	316.786
I alt aktier	-2.377.289	3.055.253

Valutakonti	4.373	1.236
Øvrige aktiver/passiver	90	75
Handelsomkostninger	-2.917	-1.959
I alt kursgevinster og -tab	-2.375.743	3.054.604
Bruttohandelsomkostninger	4.473	3.256
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-1.555	-1.297
Nettohandelsomkostninger	2.917	1.959

5. Andre indtægter	2022	2021
Andre indtægter	23	0
Kick-back indtægter	17.823	19.402
I alt andre indtægter	17.845	19.402

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022	2021
Porteføljeadministrationshonorar	-49.742	-48.857
Andel af fællesomkostninger	-33.504	-50.191
Administration	-26.768	-28.096
Administrationsomkostninger i alt	-110.015	-127.144

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

7. Skat

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

9. Investorenes formue	2022	2021
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	9.451.134	9.243.976
Emissioner i året	1.798.255	1.688.718
Indløsninger i året	-1.178.912	-1.481.561
I alt cirkulerende andele	10.070.477	9.451.134

Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	16.716.517	13.157.627
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-1.539.316	0
Emissioner i året	2.771.537	2.700.363
Indløsninger i året	-1.717.055	-2.365.168
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-24.386	7.311
Foreslået udlodning	1.108.678	1.510.960
Overført til udlodning næste år	3.555	1.209
Overført fra resultatopgørelsen	-3.242.881	1.704.217
I alt investorenes formue	14.076.650	16.716.517

10. Finansielle instrumenter (%)	2022	2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	80,3	81,7
Øvrige finansielle instrumenter	19,2	17,6
I alt finansielle instrumenter	99,5	99,3
Øvrige aktiver og passiver	0,5	0,7
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen. Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

JPMorgan Chase	31.12.2022	31.12.2021
Kurs	134,10 USD	158,35 USD

	Valutakurs	6,97	6,54
	Kursværdi	60.387	119.145
Nordea Bank		31.12.2022	31.12.2021
	Kurs	75,12 DKK	80,39 DKK
	Valutakurs	1,00	1,00
	Kursværdi	128.513	123.974

11. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2022	2021
Nordea 2 SICAV Emerging Markets Enhanced Equity Fund	16,2	15,1
Nordea 2 SICAV Global Enhanced Small Cap Fund	12,1	10,9

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 1

1. Hoved og nøgletaloversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat, mio. kr.	-53,0	89,9	32,8	84,0	-29,7
Cirkulerende andele, mio. kr.	229,6	245,9	272,3	263,6	281,6
Investorerens formue, mio. kr.	320,1	433,6	386,5	369,4	309,6
Udbytte pr. andel kr.	11,00	15,90	0,00	10,00	0,80
Administrationsomkostningsprocent	0,730	0,848	0,853	0,852	0,489
Årets afkast i pct.	-12,6	24,3	9,0	28,3	-8,6
Afkast på benchmark i pct.	-12,4	24,0	12,2	28,0	-5,5
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	8,7	11,5	9,9	10,1	7,1
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	139,4	176,4	141,9	140,2	110,0
Sharpe Ratio	0,4	0,8	0,7	0,7	0,5
Standardafvigelse	15,4	14,1	14,7	12,9	13,3
Markedets Sharpe Ratio	0,5	0,9	0,8	0,8	0,6
Markedets standardafvigelse	15,6	14,3	14,9	13,2	13,8
Tracking Error	1,8	1,8	1,4	1,2	1,5
Information ratio	-0,6	-0,8	-1,2	-0,8	-0,9
Active Share	51,1	51,5	51,6	51,8	51,5

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022	2021
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-50.323	93.359
Porteføljeadministrationshonorar	-1.199	-1.345
Andel af fællesomkostninger	-808	-1.382
Administration	-643	-771
Årets nettoresultat	-52.974	89.861

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2022	2021
Udlodning overført fra sidste år	127	0
Renter og udbytter	8.421	8.152
Andre indtægter	406	534
Ikke refunderbare udbytteskatter	-793	-534
Kursgevinster/tab	20.118	36.575
Administrationsomkostninger	-2.650	-3.499
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-244	-2.006
Til rådighed for udlodning	25.383	39.222

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	25.253	39.095
Overført til næste år	130	127
I alt disponeret	25.383	39.222

9. Investorerens formue	2022	2021
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	245.883	272.308
Emissioner i året	24.912	14.640
Indløsninger i året	-41.219	-41.064
I alt cirkulerende andele	229.576	245.883

Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	433.638	386.472
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-38.602	0
Emissioner i året	38.361	22.890
Indløsninger i året	-59.747	-65.788
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-620	204
Foreslået udlodning	25.253	39.095
Overført til udlodning næste år	130	127
Overført fra resultatopgørelsen	-78.357	50.638
I alt investorerens formue	320.056	433.638

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 2

1. Hoved og nøgletaloversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat, mio. kr.	-210,1	368,4	142,6	374,0	-133,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	925,8	976,0	1.128,1	1.148,3	1.264,3
Investorerens formue, mio. kr.	1.295,2	1.726,8	1.606,2	1.613,9	1.395,2
Udbytte pr. andel kr.	11,10	15,90	0,00	10,00	0,90
Administrationsomkostningsprocent	0,731	0,848	0,855	0,852	0,488
Årets afkast i pct.	-12,6	24,3	9,1	28,3	-8,6
Afkast på benchmark i pct.	-12,4	24,0	12,2	28,0	-5,5
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	8,9	11,8	10,2	10,4	7,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	139,9	176,9	142,4	140,6	110,4
Sharpe Ratio	0,4	0,8	0,7	0,7	0,5
Standardafvigelse	15,4	14,1	14,7	12,9	13,3
Markedets Sharpe Ratio	0,5	0,9	0,8	0,8	0,6
Markedets standardafvigelse	15,6	14,3	14,9	13,2	13,8
Tracking Error	1,8	1,8	1,4	1,2	1,5
Information ratio	-0,6	-0,8	-1,1	-0,7	-0,8
Active Share	51,1	51,5	51,6	51,8	51,5

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022	2021
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-199.526	382.736
Porteføljeadministrationshonorar	-4.791	-5.522
Andel af fællesomkostninger	-3.227	-5.673
Administration	-2.556	-3.185
Årets nettoresultat	-210.100	368.356

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2022	2021
Udlodning overført fra sidste år	880	0
Renter og udbytter	34.075	33.519
Andre indtægter	1.642	2.197
Ikke refunderbare udbytteskatter	-3.211	-2.202
Kursgevinster/tab	81.405	150.188
Administrationsomkostninger	-10.574	-14.380
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-1.151	-13.253
Til rådighed for udlodning	103.067	156.069

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	102.759	155.189
Overført til næste år	309	880
I alt disponeret	103.067	156.069

9. Investorerens formue	2022	2021
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	976.029	1.128.122
Emissioner i året	100.651	93.794
Indløsninger i året	-150.928	-245.887
I alt cirkulerende andele	925.752	976.029

Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	1.726.789	1.606.178
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-154.133	0
Emissioner i året	155.602	145.797
Indløsninger i året	-220.532	-394.378
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-2.474	837
Foreslået udlodning	102.759	155.189
Overført til udlodning næste år	309	880
Overført fra resultatopgørelsen	-313.167	212.287
I alt investorerens formue	1.295.151	1.726.789

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 3

1. Hoved og nøgletaloversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat, mio. kr.	-1.867,6	2.758,2	971,3	1.741,1	-542,3
Cirkulerende andele, mio. kr.	8.915,1	8.229,2	7.843,5	6.128,0	5.255,2
Investorerens formue, mio. kr.	12.461,4	14.556,1	11.165,0	8.610,8	5.798,2
Udbytte pr. andel kr.	11,00	16,00	0,00	10,00	0,90
Administrationsomkostningsprocent	0,731	0,849	0,856	0,852	0,485
Årets afkast i pct.	-12,6	24,3	9,1	28,3	-8,6
Afkast på benchmark i pct.	-12,4	24,0	12,2	28,0	-5,5
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	9,0	11,8	10,3	10,5	7,5
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	139,8	176,9	142,3	140,5	110,3
Sharpe Ratio	0,4	0,8	0,7	0,7	0,5
Standardafvigelse	15,4	14,1	14,7	12,9	13,3
Markedets Sharpe Ratio	0,5	0,9	0,8	0,8	0,6
Markedets standardafvigelse	15,6	14,3	14,9	13,2	13,8
Tracking Error	1,8	1,8	1,4	1,2	1,5
Information ratio	-0,6	-0,7	-1,1	-0,7	-0,7
Active Share	51,1	51,5	51,6	51,8	51,5

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2022	2021
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-1.770.783	2.867.434
Porteføljeadministrationshonorar	-43.752	-41.989
Andel af fællesomkostninger	-29.469	-43.137
Administration	-23.569	-24.139
Årets nettoresultat	-1.867.574	2.758.169

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2022	2021
Udlodning overført fra sidste år	201	0
Renter og udbytter	327.851	248.182
Andre indtægter	15.798	16.671
Ikke refunderbare udbytteskatter	-30.892	-16.529
Kursgevinster/tab	783.242	1.140.828
Administrationsomkostninger	-96.791	-109.265
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-15.626	36.990
Til rådighed for udlodning	983.783	1.316.877

Som disponeres således	2022	2021
Foreslået udlodning	980.666	1.316.676
Overført til næste år	3.117	201
I alt disponeret	983.783	1.316.877

9. Investorerens formue	2022	2021
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	8.229.222	7.843.547
Emissioner i året	1.672.692	1.580.284
Indløsninger i året	-986.766	-1.194.610
I alt cirkulerende andele	8.915.148	8.229.222

Investorerens formue i 1.000 kr.	2022	2021
Investorerens formue primo	14.556.089	11.164.976
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-1.346.581	0
Emissioner i året	2.577.575	2.531.676
Indløsninger i året	-1.436.775	-1.905.002
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-21.291	6.270
Foreslået udlodning	980.666	1.316.676
Overført til udlodning næste år	3.117	201
Overført fra resultatopgørelsen	-2.851.357	1.441.292
I alt investorerens formue	12.461.444	14.556.089

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for 2022 er udarbejdet efter de regler, der gælder ifølge lov om investeringsforeninger mv. samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Der er ingen ændring af anvendt regnskabspraksis i forhold til den anvendte regnskabspraksis i 2021.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde afdelingen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå afdelingen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Indtægter indregnes i afdelingens resultatopgørelse, i takt med at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, i takt med at de afholdes.

Resultatopgørelsen

Renter og udbytter

Renteindtægter omfatter renter af obligationer og indestående i depotselskabet samt andre pengeinstitutter. Der foretages periodisering af renteindtægter pr. balancedagen.

Udbytter omfatter årets indtjente udbytter.

Renter og udbytter af finansielle instrumenter i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens valutakurs.

Andre indtægter

Når en afdeling ejer andele i en anden afdeling, friholdes moderafdelingen for managementhonoraret i de afdelinger, moderafdelingen investerer i, således at dobbeltbetaling for samme ydelser undgås. Friholdelsen sker ved, at moderafdelingen modtager et beløb svarende til det managementhonorar, der er betalt via underafdelingerne.

Indeholder indtægter fra afviklings aktiviteter jf. CSDR forordningen. Dette kan være i form af modparters fejlede eller forsinkede afviklinger, hvilket kan udløse et strafgebyr jf. forordningen.

Kursgevinster og -tab

I resultatopgørelsen medtages såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og -tab på finansielle instrumenter og valutakonti.

De realiserede kursreguleringer opgøres pr. finansielt instrument som forskellen mellem salgsværdien og kursværdien primo eller anskaffelsværdien, såfremt instrumentet er anskaffet i regnskabsåret.

De urealiserede kursreguleringer opgøres pr. finansielt instrument som forskellen mellem kursværdien ultimo året og kursværdien primo eller anskaffelsværdien, såfremt instrumentet er anskaffet i regnskabsåret.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under afledte finansielle instrumenter.

Under handelsomkostninger føres alle direkte omkostninger i forbindelse med afdelingens handel med finansielle instrumenter.

Handelsomkostninger afholdt i forbindelse med køb og salg af finansielle instrumenter i forbindelse med emissioner og indløsninger, hvor der i henhold til bekendtgørelse om emissions- og indløsningspriser er opkrævet et særskilt emissionstillæg/indløsningsfradrag, medtages ikke som handelsomkostninger i resultatopgørelsen. Disse omkostninger føres som et emissionstillæg eller en indløsningsomkostning under investorernes formue.

Administrationsomkostninger

Fondens afdelinger betaler et samlet managementhonorar til Nordea Funds Oy. Managementhonoraret omfatter porteføljerådgivning, formidling samt administration m.v. Honoraret fremgår af note 5 "Administrationsomkostninger", og er opdelt i porteføljeforvaltningshonorar, distributionshonorar, og administration.

"Afdelingsdirekte omkostninger" består af omkostninger, som kan henføres direkte til den enkelte afdeling.

"Andel af fællesomkostninger" er afdelingens andel af fællesomkostninger, som vedrører to eller flere af fondene, og/eller foreningerne, som administreres af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland. Disse omkostninger fordeles mellem afdelingerne i forhold til afdelingernes relative betaling af samlede omkostninger.

Skat

Skat indeholder udbytteskat og renteskat, der er tilbageholdt i udlandet, og som ikke kan, eller forventes, refundes. Indregningen er baseret på en aktuel vurdering af de enkelte landes skatteregler og praksis.

Resultatdisponering samt resultat til udlodning

Bestyrelsens forslag til resultatdisponering samt forslag til udlodning for den enkelte afdeling præsenteres i forlængelse af den enkelte afdelings resultatopgørelse.

I udloddende afdelinger udloddes den skattepligtige minimumsindkomst optjent i regnskabsåret. Minimumsindkomsten sammensættes af skattepligtige indtægter fra renter, udbytter og kursgevinster efter fradrag af omkostninger.

Til minimumsudlodningen kan der tillægges en eventuel frivillig udlodning.

I forbindelse med emissioner og indløsninger beregnes der en udlodningsregulering i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C.

Udlodningsprocenten vil således være af samme størrelse før og efter en emission eller indløsning.

Den beregnede udlodningsprocent i forhold til investeringsbevisernes pålydende værdi nedrundes til nærmeste beløb, som er deleligt med 0,1 pct. Overskydende beløb overføres til udlodning næste år.

Det udlodningspligtige resultat specificeres i en note.

I de afdelinger, som skattemæssigt er etableret som skattefrie investeringselskaber, er der ikke krav om udlodning, og her indstiller bestyrelsen en udlodning til generalforsamlingens godkendelse. Disse afdelinger kan i henhold til deres vedtægter foretage udlodning af formuen.

Balancen

Likvide midler

Likvide midler består af indestående på indlånskonti i pengeinstitutter. Indestående i fremmed valuta måles til noterede valutakurser pr. balancedagen.

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter måles til dagsværdi og indregnes i balancen på handelsdagen. Indregningen ophører på salgstidspunktet.

Noterede obligationer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien svarer til lukkekursen på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger, til en anden officiel kurs,

der må antages bedst at svare hertil. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdi, fastsat til kurs 100.

Udlånte aktier indgår i balancen under kapitalandele. Finansielle instrumenter i fremmed valuta omregnes til noterede valutakurser på balancedagen.

Investeringsbeviser noteret på Nasdaq Copenhagen måles til børskurs på balancedagen; øvrige investeringsbeviser måles til lukkekursen på balancedagen.

Dagsværdien for noterede finansielle instrumenter måles efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker. Herved fastlægges den transaktionspris, som ville forekomme i en handel på balancedagen mellem uafhængige parter, der anlægger normale forretningsmæssige betragtninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi indgår under aktiver, og afledte finansielle instrumenter med negativ dagsværdi indgår under passiver.

Der foretages alene modregning, såfremt afdelingen har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

Ændringer i dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen under kursgevinster og -tab.

Andre aktiver

Andre aktiver måles til dagsværdi. I andre aktiver indgår tilgodehavende renter, udbytter og udbytteskatter.

Tilgodehavende renter består af periodiserede renter på balancedagen.

Tilgodehavende udbytter består af udbytter deklareret før balancedagen med afregning efter balancedagen.

Aktuelle skatteaktiver består af udbytteskatter, som er tilbageført i henhold til indgået dobbeltbeskatningsoverenskomst.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling

Mellemværender vedrørende handelsafvikling består af værdien af provenuet ved køb og salg af finansielle instrumenter samt emissioner og indløsninger, som er foretaget før balancedagen, og hvor afregningen foretages efter balancedagen.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling måles til dagsværdi. Såfremt beløbet udviser et tilgodehavende, opføres beløbet som mellemværende vedrørende handelsafvikling under "Andre aktiver". Udviser beløbet en gæld, op

Fælles noter

øres det som mellemværende vedrørende handelsafvikling under "Anden gæld".

Der foretages alene modregning, såfremt afdelingen har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og har til hensigt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

Investorerne formue

Udviklingen i investorernes formue er specificeret i en note.

I investorernes formue indgår årets emissioner og indløsninger samt opkrævede emissionstillæg og indløsningsfradrag med fradrag af handelsudgifter afholdt i forbindelse med køb og salg af værdipapirer i forbindelse med emissioner og indløsninger. Udlodning udbetalt til investorerne i regnskabsåret er fratrukket investorernes formue. Endelig indgår overførsel af regnskabsårets resultat. For udloddende afdelinger omfatter formuen tillige den foreslåede ikke udbetalte udlodning for året.

Anden gæld

Anden gæld sammensættes af skyldige omkostninger, gæld til depotselskab samt mellemværende vedrørende handelsafvikling og måles til dagsværdi.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling er beskrevet ovenfor under "Andre aktiver".

Afdelingsfusion

Ved afdelingsfusioner indregnes og måles de overtagne aktiver og forpligtelser (fusionsvederlaget) fra den/de ophørende afdeling(er) til dagsværdien på ombytningsdagen. Fusionsvederlaget, som den fortsættende afdeling modtager på ombytningsdagen, tilføres afdelingen i en særlig linje under "Investorerne formue". Der foretages ikke tilpasning af formue primo i den fortsættende afdeling eller af sammenligningstal i resultatopgørelse, balance og noter.

I den fortsættende afdelings årsrapport, hvori fusionen har fundet sted, gives der oplysninger om den/de ophørende afdelings/afdelingens resultat og formueudvikling i perioden fra 1. januar og til ombytningsdagen. Disse oplysninger præsenteres særskilt i noten til "Investorerne formue".

Oplysninger i henhold til ESMA's retningslinjer og Securities Financing Transaction Regulation (SFTR)

I henhold til disse retningslinjer skal årsregnskabet indeholde en række oplysninger om afdelingernes anvendelse af afledte finansielle instrumenter og udlån af aktier i relation til oplysninger om modparter, sikkerhedsstillelse samt indtægter og udgifter fra aktieudlån.

Disse oplysninger gives i de supplerende noter om aktieud-

lån afgivet i henhold til ESMA's retningslinjer og Securities Financing Transaction Regulation (SFTR).

Nøgletal

I årsregnskabet indgår følgende nøgletal:

- Standardafvigelse af investorernes afkast
- Sharpe ratio af investorernes afkast
- Tracking error
- Active share
- Information ratio
- Markedets standardafvigelse
- Markedets sharpe ratio
- Udlodning pr. andel kr.
- Indre værdi pr. andel ultimo året
- Administrationsomkostningsprocent
- Årets afkast i pct.
- Afkast på benchmark i pct.

Nøgletallene præsenteres enten i noten "Hoved- og nøgletalsoversigt" eller i afdelingsberetningen under beskrivelsen af afdelingens profil. Varighedsfordelingen der er angivet i hovedoversigten for obligationsafdelinger, kan vise negative tal som følge af korte positioner i afledte finansielle instrumenter. Dette kan medføre kursgevinst ved rentestigninger og kurstab ved rentefald.

Nøgletallene er opgjort således:

Standardafvigelse af investorernes afkast (fra start/over 5 år)

Standardafvigelsen er et mål for porteføljens risiko og angiver, hvor meget afkastet svinger omkring gennemsnitsafkastet. Hvis standardafvigelsen er for eksempel 5 pct., kan det forventes, at afkastet i to tredjedele af tiden ligger inden for gennemsnitsafkastet plus/minus 5 pct.

Standardafvigelsen opgøres på grundlag af ugentlige observationer, såfremt afdelingen har eksisteret i minimum 52 uger.

Sharpe ratio af investorernes afkast (fra start/over 5 år)

Sharpe ratio er et mål for porteføljens afkast, målt på indre værdi, i forhold til porteføljens risiko. Jo større sharpe ratio, jo bedre risikojusteret afkast. Ved hjælp af sharpe ratio kan investeringer med forskellige risikoniveauer sammenlignes.

Fælles noter

Sharpe ratio opgøres på grundlag af ugentlige observationer, såfremt afdelingen har eksisteret i minimum 52 uger.

Tracking error

Tracking error er et mål for udsvingene i det aktive afkast over tiden, hvor det aktive afkast angiver forskellen mellem investeringens afkast og det afkast, der kunne opnås ved en passiv placering i benchmark. Jo større variation, der er i det aktive afkast, jo større vil afdelingens tracking error blive. Hvis tracking error er for eksempel 4 pct., betyder det, at porteføljens afkast i to tredjedele af tiden kan forventes at ligge mellem benchmarkafkastet plus 4 procentpoint og benchmarkafkastet minus 4 procentpoint.

Tracking error opgøres på grundlag af månedlige observationer, såfremt afdelingen har eksisteret i minimum 3 år og har haft tilknyttet et benchmark i minimum 3 år.

Active share

Active share opgøres ultimo regnskabsperioden og viser, hvor stor en del af en afdelings investeringer der ikke er sammenfaldende med benchmark. Hvis active share er for eksempel 60 pct., betyder det, at 40 pct. af porteføljen er sammenfaldende med benchmark, og at 60 pct. af porteføljen består af positioner, der ikke indgår i benchmark, eller – for aktier, der indgår i benchmark – af positionens overvægt eller undervægt i forhold til dette.

Information ratio (fra start/over 5 år)

Information ratio måler præcisionen i investeringens evne til at overgå sit benchmark. En høj information ratio betyder, at investeringen har overgået sit benchmark med lav variation. En lavere, men positiv information ratio, indikerer, at investeringen i mere beskedent omfang har gjort det bedre end benchmark, eller at det er sket med store udsving.

Information ratio opgøres på grundlag af ugentlige observationer for afdelinger, som har tilknyttet et benchmark, og som har eksisteret i minimum 52 uger.

Markedets standardafvigelse

Er beregnet som standardafvigelsen for investorernes afkast med udgangspunkt i afdelingens benchmark.

Markedets sharpe ratio

Er beregnet som sharpe ratio for investorernes afkast med udgangspunkt i afdelingens benchmark.

Udlodning pr. andel kr.

Udlodning kr. pr. andel sammensættes af den opgjorte udlodning pr. andel ultimo året tillagt summen af eventuel acontoudlodning pr. andel.

Udlodning pr. andel ultimo året og acontoudlodning pr. andel opgøres således:

Udlodning pr. andel ultimo året:

Udlodning til investorerne ultimo/cirkulerende andele ultimo året.

Acontoudlodning pr. andel:

Udbetalt acontoudlodning/cirkulerende andele på tidspunktet for acontoudlodningen.

Indre værdi pr. andel ultimo året

Investorerne formue ultimo året/cirkulerende andele ultimo året.

Administrationsomkostningsprocent

(Årets omkostninger/investorerne gennemsnitlige formue) \times 100.

Gennemsnitsformuen opgøres som et simpelt gennemsnit af formuens værdi ved udgangen af hver måned i regnskabsåret.

Årets afkast i pct.

Beregnes i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen:

Beregnes således i udloddende afdelinger:

$$\frac{((\text{Indre værdi ultimo året} + \text{geninvesteret udlodning}) / (\text{indre værdi primo året} - 1)) \times 100}{}$$

Hvor geninvesteret udlodning opgøres således:

Udlodning \times indre værdi ultimo året/indre værdi umiddelbart efter udlodning.

Beregnes således i akkumulerende afdelinger:

$$\frac{((\text{Indre værdi ultimo året} / \text{indre værdi primo året}) - 1) \times 100}{}$$

Administrationsomkostninger

Afdelingerne betaler et samlet managementhonorar til Nordea Funds Oy, som dækker alle afdelingens omkostninger herunder:

- Gebyrer betalt til porteføljeforvaltere i forbindelse med afdelingernes værdipapirinvesteringer
- Honorering af distributører for administration af fonden og dens afdelinger
- Gebyrer betalt til fondens depotselskab
- Øvrige administrationsomkostninger samt afdelingens andel af fællesomkostninger

I overensstemmelse med Bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS, omtales de samlede omkostninger under et, som "administrationsomkostninger" i årsregnskaberne for afdelingerne.

Managementhonoraret indgår i beregningen af afdelingens administrationsomkostningsprocent. Administra-

tionsomkostningsprocenten for fondens afdelinger for perioden 2018 – 2022 fremgår under nøgletallene for de enkelte afdelinger.

Revisionshonorar

Revisionen af fonden varetages af PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab. Fondens samlede honorar for revision og andre ydelser end revision udgør:

	2022 t. kr.	2021 t. kr.
Revisionshonorar	403	393
Honorarer for andre ydelser end revision	19	0
Samlet honorar	422	393

Vigtige aftaler

I det følgende omtales de væsentligste aftaler af større betydning, som værdipapirfonden og dens afdelinger har indgået, samt de væsentlige aftaler, som værdipapirfondens administrationsselskab har indgået på vegne af værdipapirfonden.

Administrationsaftale

Værdipapirfonden har indgået en managementaftale med administrationsselskabet Nordea Funds Oy, hvorefter den daglige ledelse af værdipapirfonden i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. er delegeret til administrationsselskabet.

Administrationen varetages gennem Nordea Funds Oy's danske filial, Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

Den daglige ledelse omfatter blandt andet:

- Administrative og investeringsmæssige opgaver, herunder risikostyring
- Porteføljevaltning
- Distribution og markedsføring

Administrations-selskabet modtager ét samlet managementhonorar fra fonden for varetagelse af den daglige ledelse af fonden som angivet ovenfor samt til dækning af alle fondens øvrige omkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, Finanstilsynet og øvrige offentlige myndigheder, revision, depotselskabet, IT, ejerbog, Nasdaq Copenhagen A/S, VP Investor Services A/S, generalforsamlingsafholdelse, administrations-selskabet, og udstedelse af investeringsbeviser. Omkostningen indgår i afdelingernes administrationsomkostninger under posten "Administrationsomkostninger", jf. noterne til afdelingernes regnskaber. De aktuelle satser fremgår altid af prospektet.

Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingernes instrumenter indgår ikke i managementhonoraret.

I henhold til managementaftalen kan administrations-selskabet med bestyrelsens godkendelse uddelegere og indgå aftaler om distribution, herunder rådgivning og markedsføring, og porteføljevaltning samt andre services i relation til værdipapirfondens afdelinger.

Administrations-selskabet har udnyttet denne beføjelse til at uddelegere distribution, herunder rådgivning og markedsføring, og porteføljevaltning til henholdsvis Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland og Nordea Investment Management AB. Honorarer ved en sådan uddelegering afholdes af administrations-selskabet.

Distributionsaftaler

Værdipapirfondens administrations-selskab har – i overensstemmelse med ovenfor nævnte administrationsaftale – indgået distributionsaftaler med Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland og med Nordea Investment Management AB og dets filialer. I henhold til aftalen med Nordea Danmark forpligter banken sig til at distribuere produkter fra værdipapirfondens afdelinger igennem bankens filialnet og uddanne bankens medarbejdere, således at rådgivning sker i overensstemmelse med den til enhver tid gældende regulering. Endvidere er banken i henhold til aftalen forpligtet til løbende at rådgive medlemmer, herunder potentielle medlemmer.

Omkostningerne til distribution og rådgivning afholdes af værdipapirfondens administrations-selskab, idet værdipapirfondens managementhonorar – som omtalt ovenfor – også dækker betaling for disse ydelser.

Porteføljevaltningsaftale

Værdipapirfondens administrations-selskab har – i overensstemmelse med ovenfor nævnte administrationsaftale – indgået en porteføljevaltningsaftale med Nordea Investment Management AB og dets filialer.

I henhold til aftalen forpligter forvalteren sig til at forvalte værdipapirfondens afdelingers porteføljer. Forvaltningen skal ske i overensstemmelse med den til enhver tid gældende regulering og lovgivning.

Omkostningerne til porteføljevaltning afholdes af værdipapirfondens administrations-selskab, idet værdipapirfondens administrationshonorar – som omtalt ovenfor – også dækker betaling for denne ydelse.

Market making-aftale

Værdipapirfonden har indgået aftale med Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland, om, at banken, blandt andet i Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystem-

Fælles noter

er, hver børsdag – med forbehold for særlige situationer – stiller priser på afdelingernes investeringsbeviser med det formål at fremme likviditeten ved handel med beviserne. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Der er ingen omkostninger forbundet med denne aftale for værdipapirfonden og dens afdelinger.

Depotselskabsaftale

Værdipapirfonden har indgået en aftale med J.P Morgan

SE, Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland, Kalvebod Brygge 39-41, 1. sal, 1560 København V. om, at J.P. Morgan som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler særskilt for hver af afdelingerne i overensstemmelse med den til enhver tid gældende regulering.

Omkostningerne til depositaren afholdes af værdipapirfondens administrationselskab, idet værdipapirfondens administrationshonorar – som omtalt ovenfor – også dækker betaling for denne ydelse.

Bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR)

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

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

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300FKPFKTBRDOKQ06

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

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

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

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

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

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 16 %

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

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

med et socialt mål

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

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

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



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

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, investerede afdelingen delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

Sektor- og værdibaserede udelukkelse Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen anvendte et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	86,11 %	86,11 %
Overtrædelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	12,00 %	12,00 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	12,00 %	12,00 %
Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	86,11 %	85,69 %
Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	147,63 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet BNP	12,00 %	12,00 %

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

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Referenceperiode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2022	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	86,11 %	86,11 %
Overtrædelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2022	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	12,00 %	12,00 %
		2022	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	12,00 %	12,00 %
Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2022	0,00 % involveret i overtrædelser	86,11 %	85,69 %
Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2022	147,63 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet BNP	12,00 %	12,00 %

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

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

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.

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

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

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

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

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

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

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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

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

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



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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	1 tCO ₂ e	86,11 %	86,11 %	
	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	2 tCO ₂ e	86,11 %	86,11 %	
	Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	2.313 tCO ₂ e	86,11 %	86,11 %	
	Drivhusgasemissioner i alt	3 tCO ₂ e	86,11 %	86,11 %	
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	86,11 %	86,11 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet	1 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	86,11 %	86,11 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,00 % investeringer i fossile brændstoffer	88,00 %	21,90 %
Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	43,13 % forbrug af ikkevedvarende energi	86,11 %	77,75 %	
		ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant	

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Råstofindvinding (B)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Fremstilling (C)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Transport og godshåndtering (H)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Fast ejendom (L)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	86,31 %	25,20 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Affald	Farligt affald	Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

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

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personalemæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	86,11 %	85,69 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	86,11 %	50,72 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	12,04 % lønforskel	86,11 %	35,62 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	41,07 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	86,11 %	82,14 %
	Eksponering i kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	86,11 %	85,69 %

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	147,63 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet BNP	12,00 %	12,00 %
Sociale	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	12,00 %	12,00 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	12,00 %	12,00 %
Forvaltningsskik	Ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	12,00 %	12,00 %

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

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



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 2022 - 31. december 2022

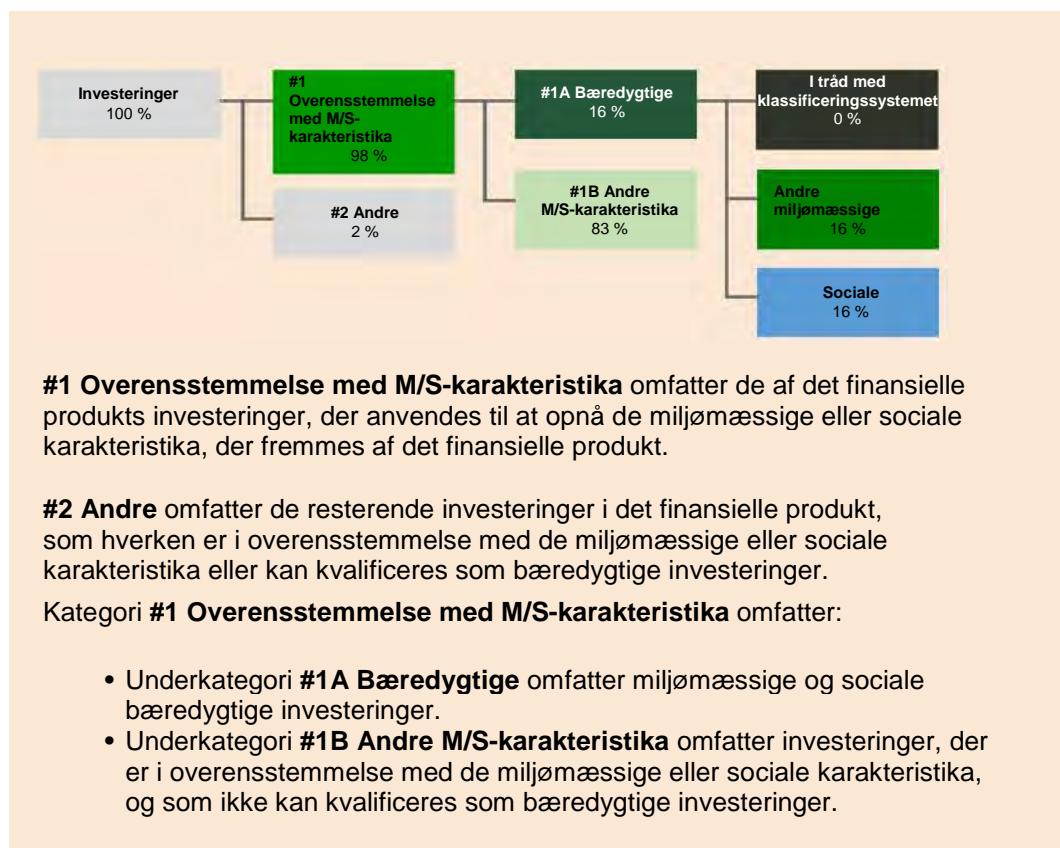
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Jyske Realkredit A/S 1 % 04-01-2024 SDO A E	Finans	6,33 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 04-01-2023 SDRO AR T	Finans	6,20 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 04-01-2024 SDRO A T	Finans	4,50 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1 % 04-01-2023 SDO AR H	Finans	4,35 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1 % 07-01-2025 SDO A H	Finans	3,35 %	Danmark
Jyske Realkredit A/S 1 % 04-01-2025 SDO A E	Finans	12,10 %	Danmark
Danish Government 0,25 % 11-15-2022	Stat	10,31 %	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.


● *Hvad var aktivallokeringen?*



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

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

Sektor	% aktiver
Finans	86,08 %
Statsobligationer	12,26 %
Kontanter	1,66 %
Sum	100,00 %

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



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, var 16 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 16 %.



Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



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

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

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

Produkt navn: Værdipapirfonden Nordea Invest European Covered Bonds KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300LHAI705B0Y7811

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 virksomheder, der investeres i, 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**. I nævnte forordning er der ikke fastsat 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/socialt (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 18 %

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.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, investerede afdelingen delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

Sektor- og værdibaserede udelukkelser Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen anvendte et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	82,76 %	77,09 %
Overtrædelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	16,33 %	16,31 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	16,33 %	16,31 %
Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende selskaber, som har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	82,76 %	63,55 %
Drivhusgasintensitet for offentlige myndigheder	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	209,54 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet BNP	16,33 %	16,33 %

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Referenceperiode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2022	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	82,76 %	77,09 %
Overtrædelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2022	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	16,33 %	16,31 %
		2022	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	16,33 %	16,31 %
Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende selskaber, som har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2022	0,00 % involveret i overtrædelser	82,76 %	63,55 %
Drivhusgasintensitet for offentlige myndigheder	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2022	209,54 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet BNP	16,33 %	16,33 %

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

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

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.

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

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

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

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

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

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

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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

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

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



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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	6 tCO ₂ e	82,76 %	77,09 %	
	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	17 tCO ₂ e	82,76 %	77,09 %	
	Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	4.074 tCO ₂ e	82,76 %	77,09 %	
	Drivhusgasemissioner i alt	23 tCO ₂ e	82,76 %	77,09 %	
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	82,76 %	77,09 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	2 tCO ₂ e / mio. EUR af ejt omsætning	82,76 %	78,61 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,00 % investeringer i fossile brændstoffer	82,76 %	29,42 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	53,54 % forbrug af ikkevedvarende energi	82,76 %	64,55 %
ikke relevant			ikke relevant	ikke relevant	

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Råstofindvinding (B)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Fremstilling (C)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Transport og godshåndtering (H)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Fast ejendom (L)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	82,76 %	37,69 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Affald	Farligt affald	Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	82,76 %	11,60 %

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

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personalemæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	82,76 %	63,55 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	82,76 %	44,85 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	14,01 % lønforskel	82,76 %	23,21 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	39,25 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	82,76 %	65,18 %
	Eksposering i kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	82,76 %	66,63 %

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgas-emissionsintensitet	209,54 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet BNP	16,33 %	16,33 %
Sociale	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	16,33 %	16,31 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	16,33 %	16,31 %
Forvaltningsskik	Ikkесamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	16,33 %	16,33 %

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1. januar 2022 - 31. december 2022

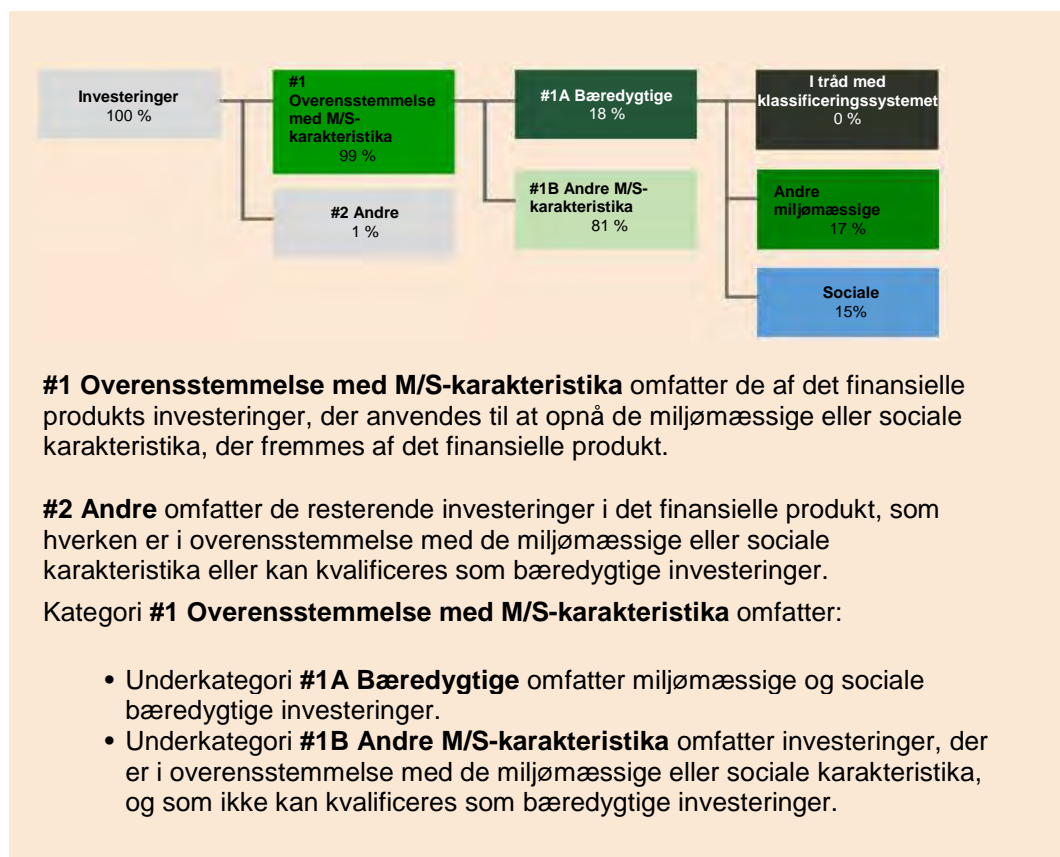
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Nykredit Realkredit 1 % 07-01-2026 SDO A H	Finans	6,58 %	Danmark
Banca Monte dei Paschi di Si 2 % 29-01-2024	Finans	4,95 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,4 % 15-05-2030	Stat	3,43 %	Italien
Westpac Banking Corp 0,01 % 22-09-2028	Finans	2,93 %	Australien
Nationale-Nederlanden Bank N 1,875 % 17-05-2032	Finans	2,83 %	Nederlandene
Eurocaja Rural SCC 0,125 % 22-09-2031	Finans	2,76 %	Spanien
Hellenic Republic Government 1,5 % 18-06-2030	Stat	2,74 %	Grækenland
Bank of Nova Scotia/The 0,01 % 15-12-2027	Finans	2,71 %	Canada
Sumitomo Mitsui Banking Corp 2,44 % 18-06-2024	Finans	2,60 %	Japan
Prima Banka Slovensko AS 0,01 % 14-09-2027	Finans	2,50 %	Slovakiet
Nykredit Realkredit 2 % 01-01-2025 SDO A H	Finans	2,34 %	Danmark
National Bank of Canada 0,125 % 27-01-2027	Finans	2,31 %	Canada
Nordea Kredit 1 % 10-01-2025 IO SDRO A 2	Finans	2,19 %	Danmark
mBank Hipoteczny SA 0,242 % 15-09-2025	Finans	2,11 %	Polen
Nykredit Realkredit 1 % 07-01-2025 SDO A H	Finans	2,05 %	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.


● *Hvad var aktivallokeringen?*



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

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

Sektor	% aktiver
Finans	81,63 %
Statsobligationer	17,50 %
Kontanter	0,93 %
Valutaterminforretninger	-0,06 %
Sum	100,00 %

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



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, var 17 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 15 %.



Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



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

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

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

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 virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

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

Produkt navn: Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje Lange Obligationer

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300Q2UFG55M7CZC75

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

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

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

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

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

Det **fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 11 %

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.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, investerede afdelingen delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

Sektor- og værdibaserede udelukkelse Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen anvendte et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	0 tCO2e / mio. EUR investeret	92,60 %	90,69 %
Overtrædelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,01 %	6,01 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,01 %	6,01 %
Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	92,60 %	89,99 %
Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	147,63 tCO2e / mio. EUR af ejet BNP	6,01 %	6,01 %

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

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Referenceperiode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2022	0 tCO2e / mio. EUR investeret	92,60 %	90,69 %
Overtrædelse af sociale rettigheder	Antal investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2022	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,01 %	6,01 %
		2022	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,01 %	6,01 %
Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2022	0,00 % involveret i overtrædelser	92,60 %	89,99 %
Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2022	147,63 tCO2e / mio. EUR af ejet BNP	6,01 %	6,01 %

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

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

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.

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

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

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

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

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

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

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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

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

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



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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	14 tCO ₂ e	92,60 %	90,69 %	
	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	65 tCO ₂ e	92,60 %	90,69 %	
	Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	62.842 tCO ₂ e	92,60 %	90,69 %	
	Drivhusgasemissioner i alt	79 tCO ₂ e	92,60 %	90,69 %	
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	92,60 %	90,69 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	92,60 %	92,19 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,00 % investeringer i fossile brændstoffer	92,60 %	9,39 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	47,28 % forbrug af ikkevedvarende energi	92,60 %	79,31 %
ikke relevant			ikke relevant	ikke relevant	

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Råstofindvinding (B)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Fremstilling (C)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Transport og godshåndtering (H)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Fast ejendom (L)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	92,60 %	23,16 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Affald	Farligt affald	Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	92,60 %	1,15 %

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

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personalemæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	92,60 %	89,99 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	92,60 %	51,71 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	10,99 % lønforskel	92,60 %	25,76 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	43,48 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	92,60 %	83,54 %
	Eksposering i kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	92,60 %	89,99 %

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	147,63 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet BNP	6,01 %	6,01 %
Sociale	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,01 %	6,01 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,01 %	6,01 %
Forvaltningsskik	Ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,01 %	6,01 %

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

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



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 2022 - 31. december 2022

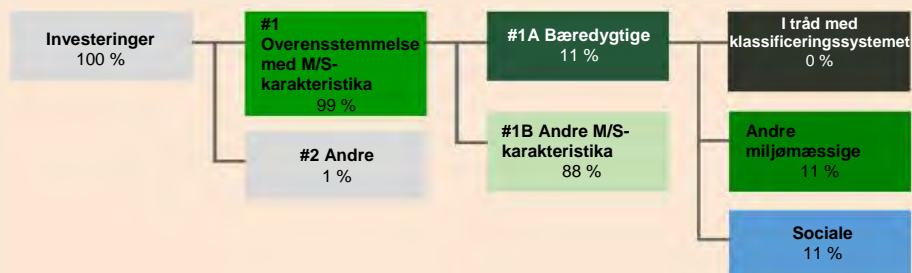
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Nordea Kredit 1% 10-01-2053 SDRO 2	Finans	7,13 %	Danmark
Realkredit Danmark 1% 04-01-2025 SDRO A T	Finans	5,91 %	Danmark
Danish Government 0.5% 11-15-2029	Stat	4,85 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1% 10-01-2050 SDO E	Finans	4,79 %	Danmark
Realkredit Danmark 1% 10-01-2050 SDRO S	Finans	4,62 %	Danmark
Realkredit Danmark 1% 10-01-2053 SDRO S	Finans	4,62 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1% 10-01-2053 SDO E	Finans	4,06 %	Danmark
Danish Government 0,000000% 11-15-2031	Stat	2,86 %	Danmark
Nordea Kredit 1% 04-01-2025 IO SDRO A 2	Finans	2,64 %	Danmark
Realkredit Danmark 1% 01-01-2027 SDRO A T	Finans	2,60 %	Danmark
DLR Kredit 1% 04-01-2027 SDO A B	Finans	1,91 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2027 SDO A H	Finans	1,87 %	Danmark
Nordea Kredit 1% 04-01-2027 SDRO A 2	Finans	1,82 %	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



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

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

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


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

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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Finans	88,68 %
Statsobligationer	10,05 %
Konter	1,28 %
Afledte finansielle instrumenter	0,00 %
Valutaterminsforretninger	-0,01 %
Sum	100,00 %

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



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, var 11 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 11 %.



Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



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

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

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

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 virksomheder, der investeres i, 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**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje Korte Obligationer

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493007RPEVTRZUNX566

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

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

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

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

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

Det fremmede **miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 9 %

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.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, investerede afdelingen delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

Sektor- og værdibaserede udelukkelser Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen anvendte et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	94,76 %	93,48 %
Overtrædelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,86 %	3,86 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,86 %	3,86 %
Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	94,76 %	91,04 %
Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	147,63 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet BNP	3,86 %	3,86 %

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Referenceperiode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2022	0 tCO2e / mio. EUR investeret	94,76 %	93,48 %
Overtrædelse af sociale rettigheder	Antal investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2022	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,86 %	3,86 %
		2022	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,86 %	3,86 %
Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2022	0,00 % involveret i overtrædelser	94,76 %	91,04 %
Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2022	147,63 tCO2e / mio. EUR af ejet BNP	3,86 %	3,86 %

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

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

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.

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

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

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

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

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

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

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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

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

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



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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	8 tCO ₂ e	94,76 %	93,48 %	
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	47 tCO ₂ e	94,76 %	93,48 %	
	Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	22.280 tCO ₂ e	94,76 %	93,48 %	
	Drivhusgasemissioner i alt	55 tCO ₂ e	94,76 %	93,48 %	
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	94,76 %	93,48 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	94,76 %	93,48 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,00 % investeringer i fossile brændstoffer	94,76 %	12,00 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	47,17 % forbrug af ikkevedvarende energi	94,76 %	77,45 %
ikke relevant			ikke relevant	ikke relevant	

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Råstofindvinding (B)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Fremstilling (C)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Transport og godshåndtering (H)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Fast ejendom (L)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	94,76 %	24,51 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Affald	Farligt affald	Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	94,76 %	4,22 %

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

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personalemæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	94,76 %	91,04 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	94,76 %	51,01 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	13,12 % lønforskel	94,76 %	26,66 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	43,66 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	94,76 %	80,69 %
	Eksposering i kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	94,76 %	91,04 %

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	147,63 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet BNP	3,86 %	3,86 %
Sociale	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,86 %	3,86 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,86 %	3,86 %
Forvaltningsskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,86 %	3,86 %

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1. januar 2022 - 31. december 2022

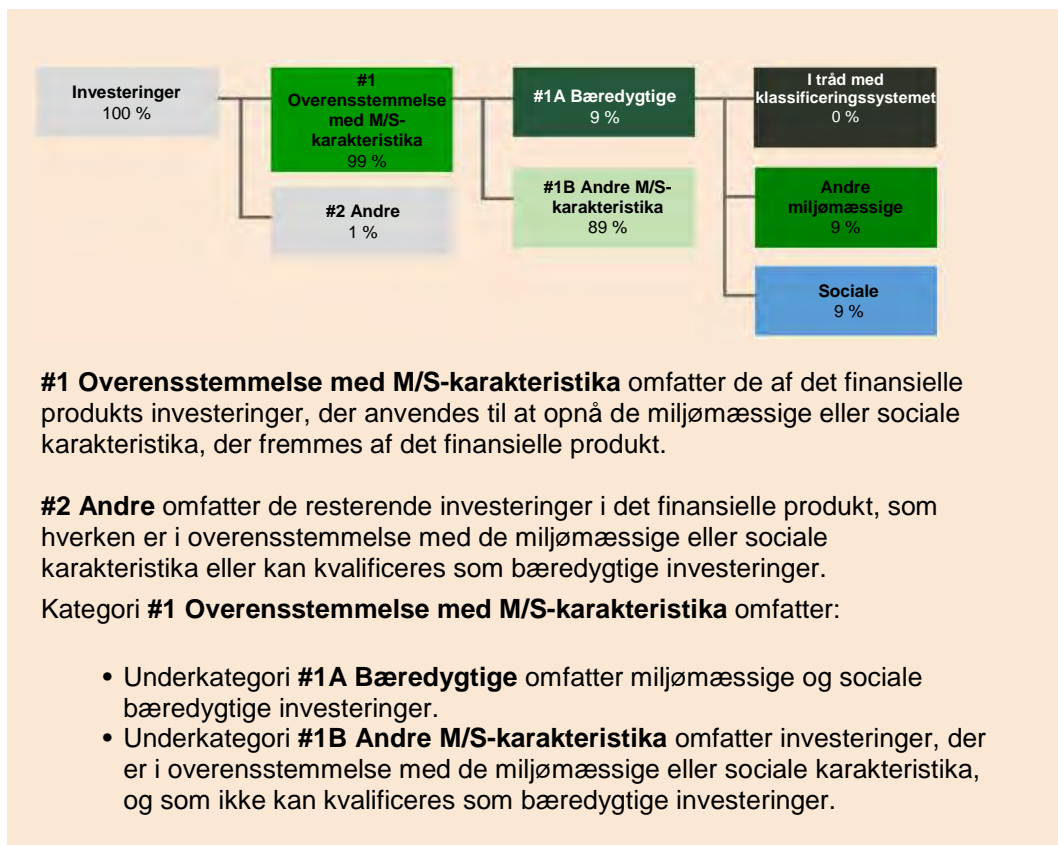
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Nordea Kredit 1 % 10-01-2053 SDRO 2	Finans	6,97 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1,5 % 10-01-2053 SDO E	Finans	5,34 %	Danmark
Nordea Kredit 1 % 10-01-2050 SDRO 2	Finans	4,81 %	Danmark
Jyske Realkredit A/S 1 % 04-01-2025 SDO A E	Finans	4,02 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 10-01-2053 SDRO S	Finans	3,76 %	Danmark
Danmarks Skibskredit 1 % 01-01-2025	Finans	3,21 %	Danmark
Nordea Kredit 1 % 10-01-2024 SDRO A 2	Finans	2,81 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1 % 10-01-2053 SDO E	Finans	2,70 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 01-01-2025 SDRO A T	Finans	15,14 %	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.


● *Hvad var aktivallokeringen?*



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

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

Sektor	% aktiver
Finansiell	93,26 %
Statsobligationer	5,34 %
Kontanter	1,40 %
Valutaterminsforretninger	0,00 %
Sum	100,00 %

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



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, var 9 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 9 %.



Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



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

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

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: Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493000VB176OMK4Y420

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

- Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ___ %
- i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___ %

- Det fremmede **miljømæssige/samfundsmæssige (E/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 20 %
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- med et miljømæssigt sigte i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU's klassificeringssystem
- med et socialt mål
- Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

Ved »**bæredygtig investering**« forstår 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 virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

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



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

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, investerede afdelingen delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

Sektor- og værdibaserede udelukkelse Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen anvendte et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	78,49 %	77,05 %
Overtrædelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	18,63 %	18,63 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	18,63 %	18,63 %
Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	78,49 %	78,49 %
Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	186,02 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet BNP	18,63 %	18,63 %

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

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Referenceperiode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2022	0 tCO2e / mio. EUR investeret	78,49 %	77,05 %
Overtrædelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2022	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	18,63 %	18,63 %
		2022	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	18,63 %	18,63 %
Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2022	0,00 % involveret i overtrædelser	78,49 %	78,49 %
Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2022	186,02 tCO2e / mio. EUR af ejet BNP	18,63 %	18,63 %

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

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

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.

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

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

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

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

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

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

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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

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

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



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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	3 tCO ₂ e	78,49 %	77,05 %	
	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	15 tCO ₂ e	78,49 %	77,05 %	
	Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	18.355 tCO ₂ e	78,49 %	77,05 %	
	Drivhusgasemissioner i alt	18 tCO ₂ e	78,49 %	77,05 %	
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	78,49 %	77,05 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	78,49 %	78,49 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,00 % investeringer i fossile brændstoffer	79,42 %	20,91 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	45,79 % forbrug af ikkevedvarende energi	78,49 %	71,25 %
ikke relevant			ikke relevant	ikke relevant	

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgasemissioner	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Råstofindvinding (B)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Fremstilling (C)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		EI,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Transport og godshåndtering (H)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		Fast ejendom (L)	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	78,34 %	19,34 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Affald	Farligt affald	Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMAÅL
SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE
AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personalemæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	78,49 %	78,49 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	78,49 %	51,98 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	12,27 % lønforskel	78,49 %	24,99 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	45,20 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	78,49 %	77,05 %
	Eksposering i kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	78,49 %	78,49 %

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	186,02 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet BNP	18,63 %	18,63 %
Sociale	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	18,63 %	18,63 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	18,63 %	18,63 %	
Forvaltningsskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	18,63 %	18,63 %

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer

Sektor

% aktiver

Land

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Nordea Kredit 1% 10-01-2050 SDRO 2	Finans	9,19 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1% 10-01-2050 SDO E	Finans	13,68 %	Danmark
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 30-01-2024	Stat	13,34 %	Italien
Realkredit Danmark 1% 10-01-2053 SDRO S	Finans	11,95 %	Danmark

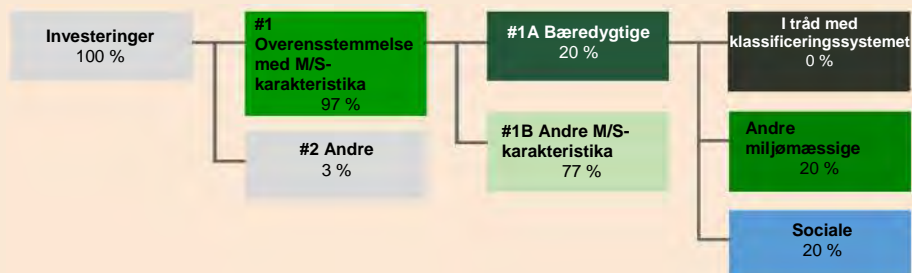
Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1. januar 2022 -
31. december 2022



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



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

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

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

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

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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Finans	79,08 %
Statsobligationer	18,00 %
Konter	2,94 %
Afledte finansielle instrumenter	0,00 %
Valutaterminforretninger	-0,02 %
Sum	100,00 %



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



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, var 20 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 20 %.



Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



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

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

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

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 virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

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

Produktnavn: Væredipapirfonden Nordea Invest Bæredygtig Basis 2

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493001ZEPS56HQ7RJ09

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

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

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

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

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

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 47 %

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.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

ESG-fokuseret udvælgelse af afdelinger Afdelingen investerede delvis i andre afdelinger, hvis miljømæssige eller sociale karakteristika ud over investeringsforvalterens integrering af bæredygtighedsrisiko i investeringsprocessen var godkendt af Nordea.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen investerede delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål væsentligt.

ESG-rating Afdelingen foretog direkte investeringer i værdipapirer udstedt af enheder, hvis ESG-profiler er blevet vurderet af NAM eller af en ekstern dataleverandør for at sikre, at udelukkende værdipapirer udstedt af enheder, som opfylder afdelingens minimumskrav til ESG-rating, blev inkluderet i porteføljen.

Sektor- og værdibaserede udelukkelser Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

Bæredygtighedsindikatorer

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	38 tCO ₂ e/mio. EUR investeret	89,76 %	85,89 %
Overtrædelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	1 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,72 %	6,72 %
		1,66 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,72 %	6,72 %
Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,46 % involveret i overtrædelser	89,76 %	84,75 %
Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	311,71 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet BNP	6,72 %	6,68 %

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Referenceperiode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2022	38 tCO2e/mio. EUR investeret	89,76 %	85,89 %
Overtrædelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2022	1 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,72 %	6,72 %
		2022	1,66 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,72 %	6,72 %
Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2022	0,46 % involveret i overtrædelser	89,76 %	84,75 %
Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2022	311,71 tCO2e / mio. EUR af ejet BNP	6,72 %	6,68 %

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

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

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.

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

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

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

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

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

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

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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

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

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



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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	261 tCO ₂ e	89,76 %	85,89 %	
	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	73 tCO ₂ e	89,76 %	85,89 %	
	Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	1.813 tCO ₂ e	89,76 %	85,87 %	
	Drivhusgasemissioner i alt	334 tCO ₂ e	89,76 %	85,89 %	
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	38 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	89,76 %	85,89 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	88 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	89,76 %	87,08 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	1,75 % investeringer i fossile brændstoffer	89,76 %	48,80 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	59,32 % forbrug af ikkevedvarende energi	89,76 %	66,21 %
64,95 % forbrug af ikkevedvarende energi			89,76 %	2,18 %	

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	1,31 GWh / mio. EUR af omsætning	0,24 %	0,24 %
		Fremstilling (C)	0,43 GWh / mio. EUR af omsætning	15,06 %	14,11 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	2,12 GWh / mio. EUR af omsætning	2,70 %	2,18 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	1,17 GWh / mio. EUR af omsætning	0,26 %	0,20 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,11 GWh / mio. EUR af omsætning	0,80 %	0,64 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,20 GWh / mio. EUR af omsætning	3,31 %	2,95 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,74 GWh / mio. EUR af omsætning	0,93 %	0,62 %
		Fast ejendom (L)	0,36 GWh / mio. EUR af omsætning	1,58 %	1,31 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,85 % med negativ indvirkning	89,76 %	54,35 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,37 tons / mio. EUR investeret	89,76 %	2,31 %
Affald	Farligt affald	Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,50 tons / mio. EUR investeret	89,76 %	27,65 %

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

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,46 % involveret i overtrædelser	89,76 %	84,75 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,19 % uden politikker	89,76 %	64,13 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	10,65 % lønforskel	89,76 %	27,14 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	37,07 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	89,76 %	77,66 %
	Eksposering i kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	89,76 %	83,71 %

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameter værdi	Berettigelse	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	311,71 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet BNP	6,72 %	6,68 %
Sociale	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	1 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,72 %	6,72 %
			1,66 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,72 %	6,72 %
Forvaltningskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,07 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,72 %	6,72 %

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

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



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 2022 - 31. december 2022

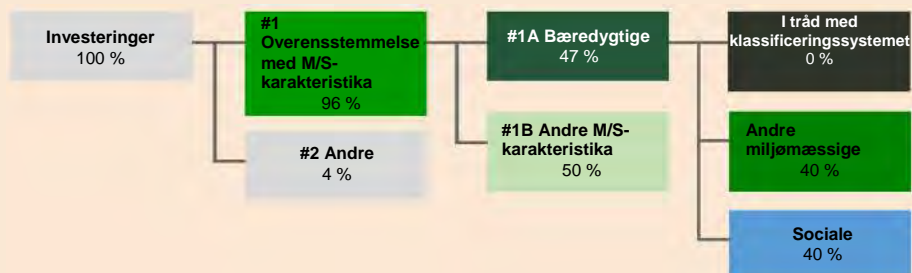
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Nordea Kredit 1 % 10-01-2050 SDRO 2	Finans	3,94 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 01-01-2027 SDRO A T	Finans	1,84 %	Danmark
Danmarks Skibskredit FRN 01-01-2026 CIBOR 6M	Finans	1,67 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1,5 % 10-01-2053 SDO E	Finans	1,62 %	Danmark
Danish Government 0,5 % 11-15-2029	Stat	1,25 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 04-01-2025 SDRO A T	Finans	1,20 %	Danmark
Apple	IT	1,19 %	USA
Nykredit Realkredit 1 % 10-01-2050 SDO E	Finans	1,19 %	Danmark
Microsoft	IT	1,11 %	USA
Nykredit Realkredit 1 % 07-01-2027 SDO A H	Finans	1,09 %	Danmark
Danmarks Skibskredit 1 % 01-01-2025	Finans	0,92 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 10-01-2053 SDRO S	Finans	0,92 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 10-01-2050 SDRO S	Finans	0,77 %	Danmark
Alphabet	Kommunikationstjenester	0,76 %	USA
KommuneKredit 0,375 % 02-03-2045	Stat	0,62 %	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

● *Hvad var aktivallokeringen?*



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

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

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

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

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

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

Sektor	% aktiver
Finans	46,16 %
Stabilt forbrug	12,55 %
Statsobligationer	7,86 %
Kommunikationstjenester	7,32 %
IT	6,72 %
Cyklisk forbrug	5,82 %
Industri	4,20 %
Forsyning	3,60 %
Kontanter	3,52 %
Råvarer	2,01 %
Energi	0,21 %
Diversificeret	0,05 %
Valutaterminsforretninger	0,05 %
Afledte finansielle instrumenter	-0,06 %
Sum	100,00 %

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



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, var 40 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 40 %.



Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



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

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

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

Produkt navn: Værdipapirfonden Nordea Invest Bæredygtig Basis 3

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300HBJ7J6VS7SKJ75

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

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

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

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

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

Det fremmede **miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 57 %

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

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

med et socialt mål

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

Ved »bæredygtig investering« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, 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**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.



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

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

ESG-fokuseret udvælgelse af afdelinger Afdelingen investerede delvis i andre afdelinger, hvis miljømæssige eller sociale karakteristika ud over investeringsforvalterens integrering af bæredygtighedsrisiko i investeringsprocessen var godkendt af Nordea.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen investerede delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål væsentligt.

ESG-rating Afdelingen foretog direkte investeringer i værdipapirer udstedt af enheder, hvis ESG-profiler er blevet vurderet af NAM eller af en ekstern dataleverandør for at sikre, at udelukkende værdipapirer udstedt af enheder, som opfylder afdelingens minimumskrav til ESG-rating, blev inkluderet i porteføljen.

Sektor- og værdibaserede udelukkelser Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	36 tCO ₂ e/mio. EUR investeret	92,37 %	89,72 %
Overtrædelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	1 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	4,56 %	4,56 %
		1,66 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	4,56 %	4,56 %
Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,87 % involveret i overtrædelser	92,37 %	89,17 %
Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	300,37 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet BNP	4,56 %	4,53 %

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Referenceperiode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2022	36 tCO2e/mio. EUR investeret	92,37 %	89,72 %
Overtrædelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2022	1 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	4,56 %	4,56 %
		2022	1,66 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	4,56 %	4,56 %
Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2022	0,87 % involveret i overtrædelser	92,37 %	89,17 %
Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2022	300,37 tCO2e / mio. EUR af ejet BNP	4,56 %	4,53 %

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

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

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.

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

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

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

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

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

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

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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

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

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



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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	702 tCO ₂ e	92,37 %	89,72 %	
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	264 tCO ₂ e	92,37 %	89,72 %	
	Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	5.456 tCO ₂ e	92,37 %	89,70 %	
	Drivhusgasemissioner i alt	966 tCO ₂ e	92,37 %	89,72 %	
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	36 tCO ₂ e/mio. EUR investeret	92,37 %	89,72 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	102 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	92,37 %	90,57 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	1,75 % investeringer i fossile brændstoffer	92,37 %	65,55 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	62,35 % forbrug af ikkevedvarende energi	92,37 %	70,06 %
59,25 % forbrug af ikkevedvarende energi			92,37 %	2,19 %	

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	1,34 GWh / mio. EUR af omsætning	0,33 %	0,33 %
		Fremstilling (C)	0,43 GWh / mio. EUR af omsætning	24,08 %	23,06 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	2,31 GWh / mio. EUR af omsætning	2,88 %	2,47 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,91 GWh / mio. EUR af omsætning	0,30 %	0,26 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,09 GWh / mio. EUR af omsætning	0,99 %	0,89 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,22 GWh / mio. EUR af omsætning	5,37 %	4,84 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,89 GWh / mio. EUR af omsætning	0,98 %	0,70 %
		Fast ejendom (L)	0,33 GWh / mio. EUR af omsætning	1,84 %	1,66 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	1,02 % med negativ indvirkning	92,37 %	69,36 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,41 tons / mio. EUR investeret	92,37 %	3,94 %
Affald	Farligt affald	Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,55 tons / mio. EUR investeret	92,37 %	37,56 %

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

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,87 % involveret i overtrædelser	92,37 %	89,17 %
	Mangel på processer og overholdelses-mekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,18 % uden politikker	92,37 %	72,80 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	9,74 % lønforskel	92,37 %	31,11 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	35,40 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	92,37 %	84,54 %
	Eksponering i kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	92,37 %	87,84 %

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	300,37 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet BNP	4,56 %	4,53 %
Sociale	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	1 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	4,56 %	4,56 %
			1,66 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	4,56 %	4,56 %
Forvaltningsskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,05 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	4,56 %	4,56 %

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1. januar 2022 - 31. december 2022

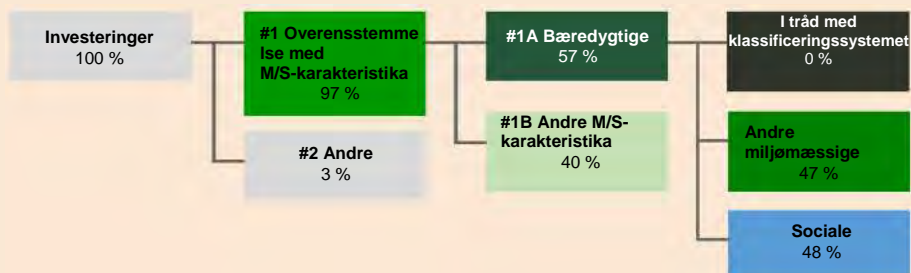
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Apple	IT	2,18 %	USA
Microsoft	IT	2,06 %	USA
Nordea Kredit 1 % 10-01-2050 SDRO 2	Finans	1,75 %	Danmark
Alphabet	Kommunikationstjenester	1,31 %	USA
Realkredit Danmark 1 % 01-01-2027 SDRO A T	Finans	1,17 %	Danmark
Danmarks Skibskredit FRN 01-01-2026 CIBOR 6M	Finans	1,10 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1 % 10-01-2050 SDO E	Finans	0,96 %	Danmark
Danish Government 0,5 % 11-15-2029	Stat	0,91 %	Danmark
Amazon.com	Kommunikationstjenester	0,87 %	USA
Merck	Stabilt forbrug	0,80 %	USA
Realkredit Danmark 1 % 10-01-2050 SDRO S	Finans	0,77 %	Danmark
AbbVie	Stabilt forbrug	0,67 %	USA
Realkredit Danmark 1 % 04-01-2025 SDRO A T	Finans	0,66 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1,5 % 10-01-2053 SDO E	Finans	0,65 %	Danmark
Danish Government 0,1 % 11-15-2023	Stat	0,60 %	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



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

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


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

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

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

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

Sektor	% aktiver
Finans	35,56 %
Stabilt forbrug	17,41 %
IT	10,96 %
Kommunikationstjenester	8,73 %
Cyklisk forbrug	7,06 %
Statsobligationer	5,28 %
Industri	5,20 %
Forsyning	3,48 %
Kontanter	3,10 %
Råvarer	2,97 %
Energi	0,25 %
Diversificeret	0,03 %
Valutaterminsforretninger	0,03 %
Afledte finansielle instrumenter	-0,06 %
Sum	100,00 %

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



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 47 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 48 %.



Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



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

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

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

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 virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

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

Produkt navn: Værdipapirfonden Nordea Invest Bæredygtig Basis 4

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300VA2UVOUA31SD83

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

- Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:
___ %
- i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**:
___ %

- Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og 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.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

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

ESG-fokuseret udvælgelse af afdelinger Afdelingen investerede delvis i andre afdelinger, hvis miljømæssige eller sociale karakteristika ud over investeringsforvalterens integrering af bæredygtighedsrisiko i investeringsprocessen var godkendt af Nordea.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen investerede delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål væsentligt.

ESG-rating Afdelingen foretog direkte investeringer i værdipapirer udstedt af enheder, hvis ESG-profiler er blevet vurderet af NAM eller af en ekstern dataleverandør for at sikre, at udelukkende værdipapirer udstedt af enheder, som opfylder afdelingens minimumskrav til ESG-rating, blev inkluderet i porteføljen.

Sektor- og værdibaserede udelukkelser Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	34 tCO2e/mio. EUR investeret	93,72 %	91,88 %
Overtrædelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	1 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,14 %	3,14 %
		1,66 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,14 %	3,14 %
Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende selskaber, som har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	1,11 % involveret i overtrædelser	93,72 %	91,61 %
Drivhusgasintensitet for offentlige myndigheder	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	295,54 tCO2e / mio. EUR af ejet BNP	3,14 %	3,12 %

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2022	34 tCO2e/mio. EUR investeret	93,72 %	91,88 %
Overtrædelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2022	1 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,14 %	3,14 %
		2022	1,66 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,14 %	3,14 %
Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende selskaber, som har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2022	1,11 % involveret i overtrædelser	93,72 %	91,61 %
Drivhusgasintensitet for offentlige myndigheder	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2022	295,54 tCO2e / mio. EUR af ejet BNP	3,14 %	3,12 %

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

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

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.

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

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

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

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

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

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

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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

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

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



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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	254 tCO ₂ e	93,72 %	91,88 %	
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	112 tCO ₂ e	93,72 %	91,88 %	
	Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	2.106 tCO ₂ e	93,72 %	91,87 %	
	Drivhusgasemissioner i alt	366 tCO ₂ e	93,72 %	91,88 %	
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	34 tCO ₂ e/mio. EUR investeret	93,72 %	91,88 %
	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas- emissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions- intensitet	109 tCO ₂ e / mio. EUR af eget omsætning	93,72 %	92,48 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	1,74 % investeringer i fossile brændstoffer	93,72 %	75,21 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	64,01 % forbrug af ikkevedvarende energi	93,72 %	72,13 %
55,75 % forbrug af ikkevedvarende energi			93,72 %	2,19 %	

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	1,35 GWh / mio. EUR af omsætning	0,39 %	0,39 %
		Fremstilling (C)	0,44 GWh / mio. EUR af omsætning	29,21 %	28,15 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	2,42 GWh / mio. EUR af omsætning	2,96 %	2,62 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,81 GWh / mio. EUR af omsætning	0,31 %	0,29 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,08 GWh / mio. EUR af omsætning	1,13 %	1,06 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,22 GWh / mio. EUR af omsætning	6,57 %	5,96 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,96 GWh / mio. EUR af omsætning	0,97 %	0,75 %
		Fast ejendom (L)	0,32 GWh / mio. EUR af omsætning	2,00 %	1,88 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	1,12 % med negativ indvirkning	93,72 %	78,04 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,41 tons / mio. EUR investeret	93,72 %	4,85 %
Affald	Farligt affald	Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,57 tons / mio. EUR investeret	93,72 %	43,14 %

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

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personalemæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	1,11 % involveret i overtrædelser	93,72 %	91,61 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,17 % uden politikker	93,72 %	77,57 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	9,40 % lønforskel	93,72 %	33,46 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	34,49 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	93,72 %	88,39 %
	Eksponering i kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	93,72 %	90,13 %

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse Dækning		
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	295,54 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet BNP	3,14 %	3,12 %
Sociale	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	1 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,14 %	3,14 %
		1,66 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,14 %	3,14 %	
Forvaltningsskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,03 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,14 %	3,14 %

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1. januar 2022 - 31. december 2022

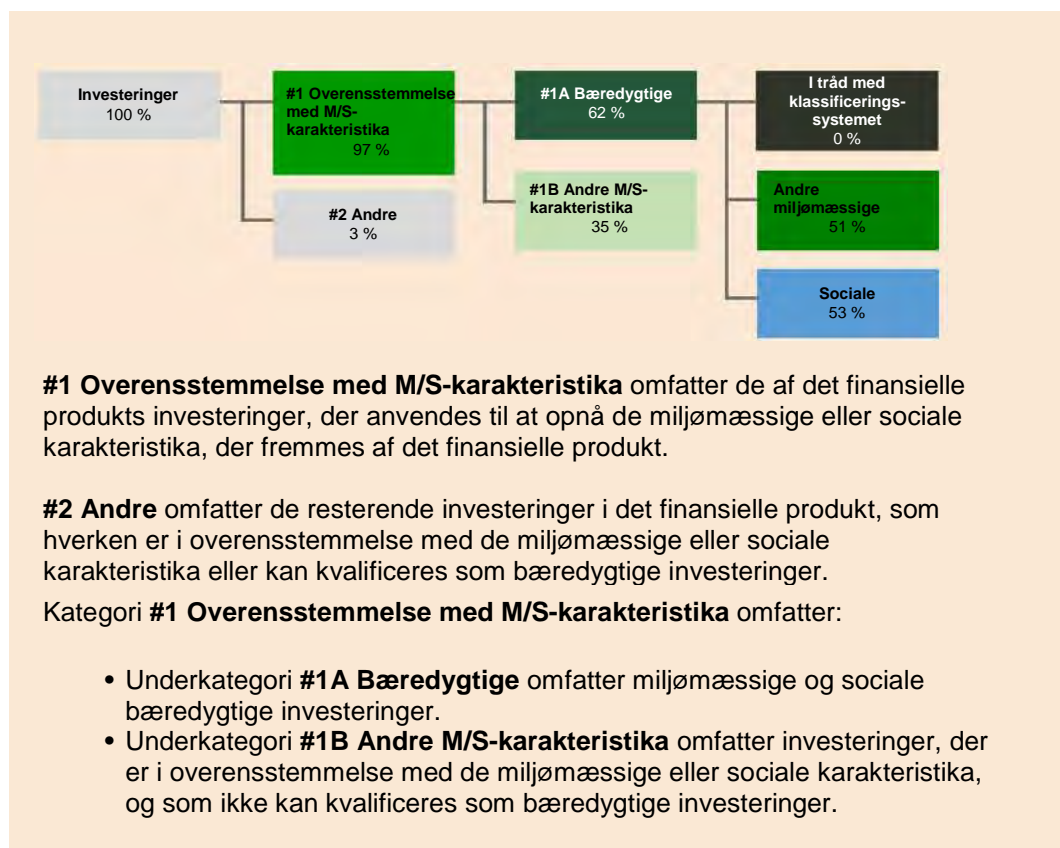
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Apple	IT	2,77 %	USA
Microsoft	IT	2,59 %	USA
Alphabet	Kommunikationstjenester	1,76 %	USA
Amazon.com	Kommunikationstjenester	1,11 %	USA
Merck	Stabilt forbrug	1,00 %	USA
AbbVie	Stabilt forbrug	0,85 %	USA
Nordea Kredit 1 % 10-01-2050 SDRO 2	Finans	0,85 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 01-01-2027 SDRO A T	Finans	0,77 %	Danmark
Danmarks Skibskredit FRN 01-01-2026 CIBOR 6M	Finans	0,74 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1 % 10-01-2050 SDO E	Finans	0,72 %	Danmark
UnitedHealth Group	Stabilt forbrug	0,72 %	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	IT	0,71 %	Taiwan, kinesisk provins
NVIDIA	IT	0,70 %	USA
Roche Holding	Stabilt forbrug	0,69 %	Schweiz
Home Depot	Cyklisk forbrug	0,68 %	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

● *Hvad var aktivallokeringen?*



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

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

Sektor	% aktiver
Finans	29,33 %
Stabilt forbrug	20,16 %
IT	13,44 %
Kommunikationstjenester	9,58 %
Cyklisk forbrug	7,78 %
Industri	5,75 %
Statsobligationer	3,61 %
Råvarer	3,55 %
Forsyning	3,37 %
Kontanter	3,17 %
Energi	0,27 %
Diversificeret	0,02 %
Valutaterminforretninger	0,02 %
Afledte finansielle instrumenter	-0,05 %
Sum	100,00 %

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



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, var 51 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 53 %.



Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



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

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

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

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 virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

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

Produkt navn: Væredipapirfonden Nordea Invest Bæredygtig Basis 5

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 54930080TGEBEVKTMW73

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

- Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___ %
- i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___ %

- Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 70 %
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- med et socialt mål
- Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



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

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

ESG-fokuseret udvælgelse af afdelinger Afdelingen investerede delvis i andre afdelinger, hvis miljømæssige eller sociale karakteristika ud over investeringsforvalterens integrering af bæredygtighedsrisiko i investeringsprocessen var godkendt af Nordea.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen investerede delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål væsentligt.

ESG-rating Afdelingen foretog direkte investeringer i værdipapirer udstedt af enheder, hvis ESG-profiler er blevet vurderet af NAM eller af en ekstern dataleverandør for at sikre, at udelukkende værdipapirer udstedt af enheder, som opfylder afdelingens minimumskrav til ESG-rating, blev inkluderet i porteføljen.

Sektor- og værdibaserede udelukkelser Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	33 tCO ₂ e/mio. EUR investeret	96,31 %	95,69 %
Overtrædelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	1 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,99 %	0,99 %
		1,66 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,99 %	0,99 %
Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	1,60 % involveret i overtrædelser	96,31 %	95,63 %
Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	295,03 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet BNP	0,99 %	0,99 %

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2022	33 tCO ₂ e/mio. EUR investeret	96,31 %	95,69 %
Overtrædelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2022	1 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,99 %	0,99 %
		2022	1,66 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,99 %	0,99 %
Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2022	1,60 % involveret i overtrædelser	96,31 %	95,63 %
Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2022	295,03 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet BNP	0,99 %	0,99 %

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

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

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.

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

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

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

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

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

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

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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

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

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



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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	125 tCO ₂ e	96,31 %	95,69 %	
	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	61 tCO ₂ e	96,31 %	95,69 %	
	Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	1.065 tCO ₂ e	96,31 %	95,69 %	
	Drivhusgasemissioner i alt	186 tCO ₂ e	96,31 %	95,69 %	
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	33 tCO ₂ e/mio. EUR investeret	96,31 %	95,69 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	123 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	96,31 %	95,90 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	1,74 % investeringer i fossile brændstoffer	96,31 %	88,54 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	65,24 % forbrug af ikkevedvarende energi	96,31 %	74,92 %
57,41 % forbrug af ikkevedvarende energi			96,31 %	2,23 %	

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	1,36 GWh / mio. EUR af omsætning	0,38 %	0,38 %
		Fremstilling (C)	0,42 GWh / mio. EUR af omsætning	36,93 %	35,87 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	3,07 GWh / mio. EUR af omsætning	2,96 %	2,60 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,68 GWh / mio. EUR af omsætning	0,50 %	0,49 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,08 GWh / mio. EUR af omsætning	1,19 %	1,17 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,20 GWh / mio. EUR af omsætning	8,39 %	7,66 %
		Transport og godshåndtering (H)	1,04 GWh / mio. EUR af omsætning	0,73 %	0,66 %
		Fast ejendom (L)	0,33 GWh / mio. EUR af omsætning	1,96 %	1,92 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	1,14 % med negativ indvirkning	96,31 %	90,19 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,39 tons / mio. EUR investeret	96,31 %	5,53 %
Affald	Farligt affald	Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,54 tons / mio. EUR investeret	96,31 %	50,36 %

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

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personalemæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	1,60 % involveret i overtrædelser	96,31 %	95,63 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,14 % uden politikker	96,31 %	84,82 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	8,95 % lønforskel	96,31 %	37,23 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	33,36 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	96,31 %	94,15 %
	Eksposering i kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	96,31 %	93,50 %

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	295,03 tCO ₂ e / mio. EUR af øjet BNP	0,99 %	0,99 %
Sociale	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	1 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,99 %	0,99 %
			1,66 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,99 %	0,99 %
Forvaltningsskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,01 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,99 %	0,99 %

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1. januar 2022 - 31. december 2022

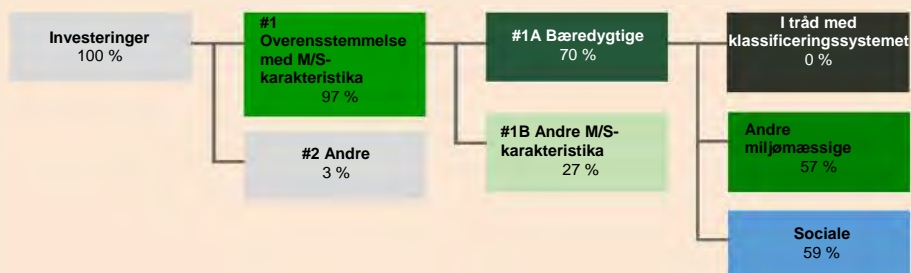
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft	IT	3,43 %	USA
Apple	IT	3,25 %	USA
Alphabet	Kommunikationstjenester	2,41 %	USA
Amazon.com	Kommunikationstjenester	1,60 %	USA
Merck	Stabilt forbrug	1,55 %	USA
AbbVie	Stabilt forbrug	1,33 %	USA
Roche Holding	Stabilt forbrug	0,99 %	Schweiz
Mastercard	Finans	0,95 %	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	IT	0,95 %	Taiwan, kinesisk provins
Allstate	Finans	0,85 %	USA
NVIDIA	IT	0,82 %	USA
Thermo Fisher Scientific	Stabilt forbrug	0,81 %	USA
S&P Global	Stabilt forbrug	0,80 %	USA
Adobe	IT	0,80 %	USA
NextEra Energy	Forsyning	0,80 %	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



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

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


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

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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Stabilt forbrug	24,87 %
Finans	21,19 %
Teknologi	17,00 %
Kommunikationstjenester	10,30 %
Cyklisk forbrug	8,59 %
Industri	6,72 %
Råvarer	4,03 %
Forsyning	3,11 %
Kontanter	2,71 %
Statsobligationer	1,14 %
Energi	0,35 %
Diversificeret	0,01 %
Valutaterminsforretninger	0,01 %
Afledte finansielle instrumenter	-0,01 %
Sum	100,00 %

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



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, var 57 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 59 %.



Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



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

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

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: Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300W34LL57Z8HVU44

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

- Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ___ %
- i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___ %

Nej

- Det fremmede **miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 69 %
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- med et socialt mål
- Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

Ved »**bæredygtig investering**« forstår 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 virksomheder, der investeres i, 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**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.



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

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

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

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, investerede afdelingen delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

Sektor- og værdibaserede udelukkelse Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen anvendte et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	33 tCO ₂ e/mio. EUR investeret	97,81 %	97,81 %
Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	3,75 % involveret i overtrædelser	97,81 %	97,81 %

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

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

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2022	33 tCO ₂ e/mio. EUR investeret	97,81 %	97,81 %
Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2022	3,75 % involveret i overtrædelser	97,81 %	97,81 %

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

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

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.

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

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

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

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

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

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

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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

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

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



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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	31.794 tCO ₂ e	97,81 %	97,81 %	
	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	6.833 tCO ₂ e	97,81 %	97,81 %	
	Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	196.852 tCO ₂ e	97,81 %	97,81 %	
	Drivhusgasemissioner i alt	38.627 tCO ₂ e	97,81 %	97,81 %	
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	33 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	97,81 %	97,81 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	150 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	97,81 %	97,81 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	2,73 % investeringer i fossile brændstoffer	97,81 %	94,63 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	62,75 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,81 %	79,38 %
88,43 % forbrug af ikkevedvarende energi			97,81 %	2,73 %	

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,31 GWh / mio. EUR af omsætning	40,95 %	40,44 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	5,22 GWh / mio. EUR af omsætning	2,73 %	0,99 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,27 GWh / mio. EUR af omsætning	0,36 %	0,36 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,17 GWh / mio. EUR af omsætning	1,94 %	1,94 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,08 GWh / mio. EUR af omsætning	9,80 %	9,80 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fast ejendom (L)	0,01 GWh / mio. EUR af omsætning	1,20 %	1,20 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	97,81 %	96,42 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,22 tons / mio. EUR investeret	97,81 %	4,14 %
Affald	Farligt affald	Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,33 tons / mio. EUR investeret	97,81 %	51,53 %

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

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personalemæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	3,75 % involveret i overtrædelser	97,81 %	97,81 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	97,81 %	91,41 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	8,03 % lønforskel	97,81 %	48,13 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	33,02 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	97,81 %	97,81 %
	Eksposering i kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	97,81 %	94,50 %

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Sociale	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
			ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Forvaltningskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1. januar 2022 – 31. december 2022

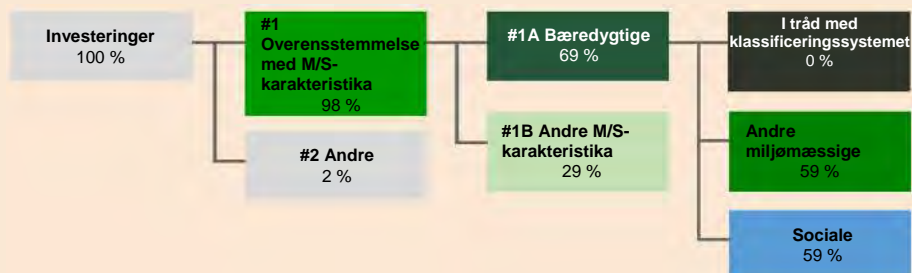
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft	IT	5,74 %	USA
Alphabet	Kommunikationstjenester	5,23 %	USA
Amazon.com	Kommunikationstjenester	3,98 %	USA
Chubb	Finans	3,41 %	Schweiz
Thermo Fisher Scientific	Stabilt forbrug	2,96 %	USA
Merck	Stabilt forbrug	2,92 %	USA
Visa	Finans	2,74 %	USA
AbbVie	Stabilt forbrug	2,72 %	USA
ING Groep	Finans	2,63 %	Nederlandene
Stryker	Stabilt forbrug	2,59 %	USA
Xcel Energi	Forsyning	2,42 %	USA
Verisk Analytics	Stabilt forbrug	2,21 %	USA
Colgate-Palmolive	Stabilt forbrug	2,20 %	USA
Mondelez International	Stabilt forbrug	2,19 %	USA
Cintas	Stabilt forbrug	2,11 %	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



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

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

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


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

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

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

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

Sektor	% aktiver
Stabilt forbrug	29,08 %
IT	17,77 %
Finans	16,89 %
Kommunikationstjenester	11,45 %
Industri	9,46 %
Cyklisk forbrug	7,55 %
Råvarer	3,30 %
Forsyning	2,42 %
Konterter	2,09 %
Sum	100,00 %

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



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, var 59 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 59 %.



Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Konterter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



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

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