

Årsrapport 2023

Investeringsforeningen Danske Invest Index



Investeringsforeningen Danske Invest Index

CVR-nr. 36 54 06 72

Parallevej 17

2800 Kgs. Lyngby

Telefon 33 33 71 71

www.danskeinvest.dk

danskeinvest@danskeinvest.com

Bestyrelse

Advokat Bo Holse, formand,

Direktør Birgitte Brinch Madsen, næstformand

Direktør Jeanette Fangel Løgstrup

Direktør Jan Madsen

Professor Michael Svarer

Direktion

Danske Invest Management A/S

Administrerende direktør Robert Bruun Mikkelstrup

Vicedirektør Morten Rasten

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Depotselskab

J.P. Morgan SE - Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland

CVR-nr. 39 96 62 63

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling holdes d. 23. april 2024

Indhold

Oversigt over afdelinger og tilhørende andelsklasser	4
Ledelsens beretning	
Sådan gik det på de finansielle markeder i 2023	5
Årets resultater og formueudvikling	8
Markedsforventninger og risikofaktorer i 2024	9
Forretningsudvikling	11
Fund governance	14
Bestyrelse og direktion	15
Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv	16
Redegørelse for samfundsansvar	19
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	23
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	24
Regnskaber	
Sådan læser du afdelingernes regnskaber	26
Afdelingernes ledelsesberetninger og årsregnskaber	28
Fælles noter	
Anvendt regnskabspraksis	103
Foreningens væsentlige aftaler	107
Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater og finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank	109
Revisionshonorar	110
Bestyrelseshonorar	111
Finanskalender 2024	112
Valutakoder	113
Sådan læser du afdelingernes periodiske SFDR rapportering	114
SFDR - Periodisk rapportering	116

Oversigt over afdelinger og tilhørende andelsklasser

	Afdeling/andelsklasse		Afdeling/andelsklasse
28	Europe Restricted - Accumulating KL Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W Europe Restricted, osuuslaji EUR W Europe Restricted, klasse NOK Europe Restricted, klasse NOK W Europe Restricted, klass SEK Europe Restricted, klass SEK Y Europe Restricted, klass SEK W	76	Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W
39	Global AC Restricted - Accumulating KL Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W Global AC Restricted, osuuslaji EUR W Global AC Restricted, klasse NOK Global AC Restricted, klasse NOK W Global AC Restricted, klass SEK W	85	Sweden Restricted - Accumulating KL Sweden Restricted, klass SEK Y Sweden Restricted, klass SEK W
48	Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W	91	USA Restricted - Accumulating KL USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W USA Restricted, osuuslaji EUR W USA Restricted, osuuslaji EUR W h USA Restricted, klasse NOK USA Restricted, klasse NOK W USA Restricted, klass SEK Y USA Restricted, klass SEK USA Restricted, klass SEK W
59	Japan Restricted - Accumulating KL Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W Japan Restricted, osuuslaji EUR W Japan Restricted, klasse NOK Japan Restricted, klasse NOK W Japan Restricted, klass SEK Japan Restricted, klass SEK Y Japan Restricted, klass SEK W		
70	Norway Restricted - Accumulating KL Norway Restricted, klasse NOK Norway Restricted, klasse NOK W		

Ledelsens beretning

Sådan gik det på de finansielle markeder i 2023

Global økonomi

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

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

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

USA: Stærkt arbejdsmarked holdt væksten i gang

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

EUROPA: Meget lav vækst – men ingen recession

Inflationen i Europa faldt også kraftigt i løbet af 2023, men modsat USA har væksten skuffet. Godt nok havnede europæisk økonomi ikke i den recession, de

fleste ventede ved indgangen til året – blandt andet drevet af den daværende energikrise – men væksten har været meget lav og i perioder tæt på nul. Ikke desto mindre har arbejdsmarkedet som i USA overrasket ved sin styrke med stærk vækst i beskæftigelsen, rekordlav arbejdsløshed og stadig høj lønvækst.

KINA: Genåbningen skuffede

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

De finansielle markeder

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

Aktiemarkedene

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

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

REGIONER: Dårligt år for kinesiske aktier

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

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

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

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

SEKTORER: Højeste afkast i energisektoren

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

DANSKE AKTIER: Skuffende år for danske aktier

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

Obligationsmarkederne

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

Et par eksempler:

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

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

STATS-, INDEKS- OG REALKREDITOBLIGATIONER: Positive afkast

Renteudviklingen og de løbende rentebetalinger førte til positive afkast på obligationer fra de såkaldte udviklede markeder (herunder danske obligationer), og obligationer med lange løbetider gav generelt de højeste afkast.

HØJRENTEOBLIGATIONER: Markant positive afkast

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

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

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

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

Valutakurser

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

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

Evaluering af forventningerne til 2023

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

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

Aktier

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

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

Obligationer

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

Inden for kreditobligationer havde vi en forventning om, at kreditspændene (merrenten) for europæiske virksomhedsobligationer overordnet set ville blive

indsnævret moderat i løbet af 2023. Her så vi en større indsnævring af kreditspænd end forventet. Vores forventninger om positive afkast fra emerging markets-obligationer drevet af de højere renteniveauer blev indfriet.

Valuta

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

Årets resultater og formueudviklingen

Årets resultater

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

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

Formueudvikling og nettosalg

Formuen i Investeringsforeningen Danske Invest Index var 31 mia. kr. pr. 31. december 2023 mod en formue på 31 mia. kr. ultimo 2022. Nettosalget af investeringsbeviser beløb sig i 2023 til -7 mia. kr., og årets resultat blev 6 mia. kr.

Foreningen er en del af Danske Invest-gruppen, der samlet pr. 31. december 2023 forvaltede en formue på 270 mia. kroner. Danske Invest-gruppen er defineret som Investeringsforeningen Danske Invest, Investeringsforeningen Danske Invest Select og Investeringsforeningen Danske Invest Index, da disse har samme bestyrelse og distribution mod samme målgruppe.

Markedsforventninger til 2024

Global økonomi

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

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

Aktiemarkederne

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

Obligationsmarkederne

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

Inden for kreditobligationer forventer vi også et positivt afkast, der primært vil være båret af de løbende rentebetalinger. Med vores forventninger til den

økonomiske udvikling i 2024 ser vi begrænset potentiale for indsnævring af kreditspændene (merrenten) på europæiske virksomhedsobligationer og emerging markets-obligationer i hård valuta, men modsat forventer vi heller ingen nævneværdig udvidelse af spændene. Ser vi på emerging markets-obligationer i lokal valuta, forventer vi, at afkastet potentielt kan blive understøttet af lavere renter og relativt uændrede valutakurser.

Valuta

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

Udsagn om forventninger

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

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

Risikofaktorer i 2024

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

Geopolitik

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

Inflation

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

Pengepolitik

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

Økonomisk vækst

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

Virksomhedernes indtjening

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

Få mere at vide

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

Forretningsudvikling

Investeringsforeningen Danske Invest Index består udelukkende af passivt styrede afdelinger og andelsklasser, der investerer i aktier fra et bredt udvalg af geografiske områder.

Ønsker man som investor at investere i aktivt styrede afdelinger og andelsklasser, findes der et bredt udvalg af sådanne i foreningens to søsterforeninger: Investeringsforeningen Danske Invest og Investeringsforeningen Danske Invest Select.

Du kan finde mere information om Danske Invest Index-afdelingerne på danskeinvest.com. Vælg linket "View basic documents etc. for all funds" i højre side. Skriv "Danske Invest Index" i søgefeltet, og du vil få vist en liste med Danske Invest Index-afdelingerne.

Videreudvikling af afdelinger

I Danske Invest Index arbejder vi løbende på at videreudvikle og tilpasse vores udvalg af afdelinger, så de stemmer overens med vores investorers interesser og ønsker. Vi vurderer også løbende investeringsstrategien i alle vores afdelinger for at sikre, at vi tilbyder relevante og konkurrencedygtige produkter. Der har ikke været behov for lancering af nye afdelinger i 2023.

Den 29. marts 2023 lancerede foreningen nedenstående andelsklasse.

Afdeling	Ny andelsklasse/andelsklasser
Japan Restricted - Accumulating KL	Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

Den 30. november 2023 lancerede foreningen nedenstående Y-andelsklasse, som er tilgængelig i visse jurisdiktioner gennem specifikke distributører udpeget af administrationsselskabet.

Afdeling	Ny andelsklasse/andelsklasser
Europe Restricted - Accumulating KL	Europe Restricted, klass SEK Y
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL	Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y

Japan Restricted - Accumulating KL	Japan Restricted, klass SEK Y
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL	Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y
Sweden Restricted - Accumulating KL	Sweden Restricted, klass SEK Y
USA Restricted - Accumulating KL	USA Restricted, klass SEK Y

Bæredygtige investeringer

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

Nye medlemmer indvalgt i bestyrelsen

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

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

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

Andelsklasser

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

Påbud fra Finanstilsynet til Danske Invest Management A/S (DIMA) vedr. Investeringsforeningen Danske Invest Index' afdeling Global Emerging Markets Restricted

Finanstilsynet påbød den 31. januar 2023 DIMA at sikre, at Investeringsforeningen Danske Invest Index oplyser klart om, hvad det/de bæredygtige investeringsmål for afdeling Global Emerging Markets Restricted er, herunder de relevante miljømål. DIMA skulle herunder sikre, at Investeringsforeningen Danske Invest Index oplyser klart om, hvordan de underliggende investeringer i afdeling Global Emerging Markets Restricted lever op til kravet om ikke at gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. Herudover skulle DIMA sikre, at det i Investeringsforeningen Danske Invest Index' prospekt klart oplyses, hvordan (en del af) de underliggende investeringer i afdelingen er i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige.

Afgørelsen var resultatet af en temaundersøgelse indledt af Finanstilsynet i juni 2022. Formålet med temaundersøgelsen var at undersøge, om udvalgte investeringsforeninger kategoriseret under disclosureforordningens artikel 9, herunder Danske Invest Index Global Emerging Markets Restricted, lever op til kravene i disclosureforordningens artikel 6 og 9 samt artikel 5 i taksonomiforordningen. Yderligere undersøgte Finanstilsynet om relevante oplysningskrav i KIID-dokumentet var opfyldt.

DIMA tog Finanstilsynets afgørelse til efterretning. I DIMA forholder vi os løbende til myndighedernes forventninger og de regulatoriske vejledninger i forhold til oplysningskrav for afdelingerne. Foreningen har siden Finanstilsynets undersøgelse opdateret prospektet flere gange, og vil fortsætte arbejdet med at kommunikere klart til vores investorer. Finanstilsynet meddelte den 25. april 2023, at påbuddene anses for lukkede.

Vurdering af afdelingernes resultater

Indeksbaserede afdelinger vurderes kun i forhold til benchmark, idet investeringerne alene er sammensat med henblik på at følge udviklingen i de valgte benchmark.

Valg og brug af benchmark

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

disciplineret og objektiv måde og 5) være dannet på baggrund af offentligt tilgængelige data.

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

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

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

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

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

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

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

Samarbejdspartnere

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

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

Tilbagesøgning af udbytteskat

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

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

Aktieudlån

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

PRIIPS-forordning trådte i kraft 1. januar 2023

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

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

Se vores ordbog

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

Fund governance

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

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

Usikkerhed ved indregning eller måling

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

Usædvanlige forhold der kan have påvirket indregningen eller målingen

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

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Bestyrelse og direktion

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

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

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

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

Bestyrelsens samlede honorar udgjorde i 2023 i alt 2.688.333 kroner mod 2.756.179 kroner i 2022. Investeringsforeningen Danske Invest Indexs andel heraf udgjorde i 2023 217.922 kroner mod 205.814 kroner i 2022.

Overzicht over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv

Bestyrelse

Formand
Bo Holse

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

Bestyrelsesformand for:

Callie Invest A/S
DK Kapital A/S
Ejendomselskabet af 1/1 1995 A/S
Familien Andresens selskab til fremme af medicinsk forskning A/S

Medlem af bestyrelsen for:

Svend Andresens Familiefond
Danske Invest Management A/S
DCH International A/S
Premium Pork International A/S

Særlige kompetencer

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

Næstformand
Birgitte Brinch Madsen

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

Bestyrelsesformand for:

RUM A/S
Delpro A/S
Milton Huse A/S

Bestyrelsesnæstformand for:

DEIF A/S

Medlem af bestyrelsen for:

Arkil Holding A/S
Hovedstadens Letbane I/S
John Wood Group plc.
Metroselskabet I/S

Særlige kompetencer

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

Jeanette Fangel Løgstrup

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

Medlem af bestyrelsen for:

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

Særlige kompetencer

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

Jan Madsen

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

Bestyrelsesformand for:

FDB Møbler A/S
Quick Info ApS

Bestyrelsesnæstformand for:

Republica A/S

Medlem af bestyrelsen for:

African Coffee Roasters A/S
Færch & Co. Gastro ApS
Severin A/S
Catering Danmark ApS

Særlige kompetencer

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

Michael Svarer

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

Bestyrelsesformand for:

Aarhus Katedralskole
Gellerup Højskole

Medlem af bestyrelsen for:

AUFF Invest P/S
AUFF Invest Forum P/S
Fonden Lind Foundation

Særlige kompetencer

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

Direktion

Danske Invest Management A/S:

Robert Bruun Mikkelsen

Administrerende direktør, cand. merc. CAIA

Morten Rasten

Vicedirektør, cand.polit.

Bestyrelsesformand for:

Investering Danmark

Bestyrelsesformand for:

Danske Invest Asset Management AS, Norge
Danske Invest Fund Management Ltd., Finland

Medlem af bestyrelsen for:

Danske Invest Asset Management AS, Norge
(suppleant)

Medlem af bestyrelsen for:

Danske Invest Allocation, Luxembourg
Danske Invest SICAV, Luxembourg
Danske Invest SICAV-SIF, Luxembourg

Redegørelse for samfundsansvar

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

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

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

ESG kort fortalt

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

Opdatering af DIMAs politik for ansvarlige investeringer

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

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

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

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

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

De to principper bliver også kaldet "dobbelt væsentlighed".

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

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

Definition af en bæredygtig investering

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

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

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

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

Negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI)

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

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

Ny afdeling med fokus på bæredygtighed

DIMA lancerede i oktober 2023 afdelingen Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL, som investerer i nordiske aktier med et fokus på

bæredygtighed. Afdelingen har ikke et bæredygtigt investeringsmål, men investerer i minimum 75 procent i bæredygtige investeringer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, jf. artikel 8 i SFDR-forordningen.

Spørgeskemaundersøgelse om bæredygtighed

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

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

Overordnet viste undersøgelsen følgende tendenser:

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

Tilgangen til ansvarlige investeringer

DIMAs proces for ansvarlige investeringer består af tre værktøjer:

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

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

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

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

1. Inklusion

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

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

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

2. Eksklusion

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

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

DIMA mener, at det generelt er bedre at imødegå udfordringer gennem dialog end frasalg og eksklusion. Men i nogle tilfælde må selskaber/udstedere

ekskluderer. Pr. 31/12 2023 er bruttolisten af selskaber/udstedere, som er ekskluderet på omkring 1.160 selskaber/udstedere. Det samme er investeringer i 27 lande. Se listen over eksklusioner af selskaber/udstedere på danskeinvest.dk.

3. Aktivt ejerskab

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

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

3.1 Dialog

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

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

Rapporten kan læses på danskeinvest.dk.

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

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

3.2 Afstemning på generalforsamlinger

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

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

Eksempel på forslag, vi har støttet: Dokumentation af plastikforbrug

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

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

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

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

Kommunikation og rapportering

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

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

Initiativer i 2024

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

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

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

Ledelsespåtegning

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

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

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 13. marts 2024

Direktionen *Danske Invest Management A/S*

Robert Bruun Mikkelsen
Administrerende direktør

Morten Rasten
Vicedirektør

Bestyrelse

Bo Holse
Formand

Birgitte Brinch Madsen
Næstformand

Jeanette Fangel Løgstrup

Jan Madsen

Michael Svarer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen Danske Invest Index

Konklusion

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

Hvad har vi revideret

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

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

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

Udtalelse om ledelsesberetningerne

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen 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 ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. og Forordning (EU) 2019/2088 (SFDR forordningen).

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskaberne for de enkelte afdelinger og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om investeringsforeninger m.v. og oplysningskravene i Forordning (EU) 2019/2088 (SFDR forordningen). Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af foreningens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om foreningens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at foreningen 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, den 13. marts 2024
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor
mne24822

Michael E. Jacobsen
statsautoriseret revisor
mne16655

Sådan læser du afdelingernes regnskaber

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

Afdelingens profil

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

Risikoklassifikation

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

Risikoen

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

Nøgletal for risiko

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

Tabel med fordeling

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

Resultatopgørelse

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

Balance

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

Note med nøgletal

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

Note om renter og udbytter

Specificerer hvad årets renter og udbytter består af.

Note om kursgevinster og -tab

Specificerer hvor kursgevinster og -tab stammer fra.

Note om handelsomkostninger

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

Note om administrationsomkostninger

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

Note om rådighedsbeløb til udlodning

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

Note om investorernes formue

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

Noter vedrørende resultatopgørelse og balance for klasserne

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

Europe Restricted - Accumulating KL

Afdelingsberetning:

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

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

Europe Restricted, osuuslaji EUR W

Europe Restricted, klasse NOK

Europe Restricted, klasse NOK W

Europe Restricted, klass SEK

Europe Restricted, klass SEK Y

Europe Restricted, klass SEK W

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	03-03-2020	DKK	18,53	16,94	1,58
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	15-04-2015	DKK	18,65	16,94	1,70
Europe Restricted, osuuslaji EUR W	15-04-2015	EUR	18,36	16,66	1,69
Europe Restricted, klasse NOK	20-04-2018	NOK	26,23	24,48	1,75
Europe Restricted, klasse NOK W	15-04-2015	NOK	26,30	24,48	1,81
Europe Restricted, klass SEK	24-11-2020	SEK	18,37	16,79	1,58
Europe Restricted, klass SEK Y	30-11-2023	SEK	1,65	1,71	-0,06
Europe Restricted, klass SEK W	15-04-2015	SEK	18,49	16,79	1,70

Afdeling / Klasse	Evaluering
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Europe Restricted, osuuslaji EUR W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Europe Restricted - Accumulating KL

Afdeling / Klasse	Evaluering
Europe Restricted, klasse NOK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Europe Restricted, klasse NOK W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Europe Restricted, klasse SEK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Europe Restricted, klasse SEK Y	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Europe Restricted, klasse SEK W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Europe Restricted - Accumulating KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	70	20
2	Renteudgifter	-11	-20
3	Udbytter	77.014	97.291
	Renter og udbytter i alt	77.072	97.291
4	Kursgevinster og -tab		
	Kapitalandele	385.892	-608.281
	Valutakonti	46	-402
	Øvrige aktiver/passiver	-223	412
5	Handelsomkostninger	-842	-71
	Kursgevinster og -tab i alt	384.873	-608.342
	Indtægter i alt	461.945	-511.051
6	Administrationsomkostninger	-6.644	-7.242
	Resultat før skat	455.301	-518.293
7	Skat	2.189	10.339
	Årets nettoresultat	457.491	-507.955
	Overført til formuen	457.491	-507.955
	Disponeret i alt	457.491	-507.955

Balance		31.12.2023	31.12.2022
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	3.132	2.313
	Likvide midler i alt	3.132	2.313
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	219.637	170.505
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.548.684	2.253.316
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	3.145	1.475
	Kapitalandele i alt	2.771.465	2.425.296
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.564	1.207
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	82	11
	Aktuelle skatteaktiver	16.927	15.891
	Andre aktiver i alt	18.573	17.110
	Aktiver i alt	2.793.169	2.444.718
	Passiver		
8	Investoreernes formue	2.792.343	2.444.009
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	646	584
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	180	124
	Anden gæld i alt	826	708
	Passiver i alt	2.793.169	2.444.718

*Europe Restricted - Accumulating KL***Noter til resultatopgørelse og balance**

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	457.491	-507.955	1.179.820	-309.152	1.377.824
Investorerens formue [t.DKK]	2.792.343	2.444.009	3.774.790	5.287.428	6.773.699

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab		70
Renteindtægter i alt		70

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	11	20
Renteudgifter i alt	11	20

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	3.428	2.873
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	73.586	94.419
Udbytter i alt	77.014	97.291

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber	40.861	-11.875
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	339.618	-594.187
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	5.412	-2.219
Valutakonti	46	-402
Øvrige aktiver/passiver	-223	412
Handelsomkostninger	-842	-71
Kursgevinster og -tab i alt	384.873	-608.342

Europe Restricted - Accumulating KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
5. Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger		-2.170		-1.219
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter		1.328		1.148
Handelsomkostninger i alt		-842		-71

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	1.835	0	2.009	0
Distributionshonorar	92	0	68	0
Fast administrationshonorar	4.717	0	5.165	0
I alt opdelte adm.omk.	6.644	0	7.242	0
Administrationsomkostninger i alt		6.644		7.242

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
7. Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		-2.189		-10.339
Skat i alt		-2.189		-10.339

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investoreernes formue				
Investoreernes formue primo	24.808.345	2.444.009	31.937.428	3.774.790
Emissioner i året	5.629.511	604.688	4.484.652	456.528
Indløsninger i året	-6.260.169	-714.299	-11.613.735	-1.280.162
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	454	0	808
Overførsel af periodens resultat	0	457.491	0	-507.955
Investoreernes formue i alt	24.177.687	2.792.343	24.808.345	2.444.009

Supplerende noter**Finansielle instrumenter i pct.**

	31.12.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,1	99,2
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	0,1
Finansielle instrumenter i alt	99,3	99,2
Øvrige aktiver og passiver	0,7	0,8
I alt	100,0	100,0

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

Europe Restricted - Accumulating KL

	Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK		Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W		Europe Restricted, osuuslaji EUR W		Europe Restricted, klasse NOK	
	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Klassens resultatposter i 1.000 DKK								
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.704	-4.352	111.321	-205.187	196.686	-173.581	12.374	-9.136
Klassespecifikke transaktioner:								
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-24	-20	-382	-690	-801	-760	-56	-40
Distributionshonorar	-34	-29	0	0	0	0	-40	-29
Administrationshonorar	-61	-52	-983	-1.775	-2.060	-1.955	-143	-103
Klassens resultat	5.587	-4.453	109.956	-207.651	193.825	-176.296	12.135	-9.307
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,1	99,2	99,1	99,2	99,1	99,2	99,1	99,2
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Finansielle instrumenter i alt	99,3	99,2	99,3	99,2	99,3	99,2	99,3	99,2
Øvrige aktiver og passiver	0,7	0,8	0,7	0,8	0,7	0,8	0,7	0,8
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Investorerens formue primo	27.947	28.113	688.403	1.570.503	1.025.832	1.263.974	55.996	67.430
Emissioner i året	7.868	7.678	128.670	111.388	114.633	209.533	65.610	18.689
Indløsninger i året	-4.372	-3.404	-297.468	-786.094	-238.111	-271.745	-38.410	-20.840
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	9	14	84	258	69	364	10	24
Overførsel af periodens resultat	5.587	-4.453	109.956	-207.651	193.825	-176.296	12.135	-9.307
Investorerens formue ultimo	37.038	27.947	629.644	688.403	1.096.247	1.025.832	95.341	55.996
Antal andele	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Andele primo året	241.151	208.949	5.769.725	11.349.229	11.521.765	12.239.069	603.525	625.803
Emissioner i året	61.483	61.202	977.528	855.023	1.186.150	2.282.271	636.370	195.812
Indløsninger i året	-33.000	-29.000	-2.299.457	-6.434.527	-2.330.068	-2.999.574	-373.381	-218.090
Andele ultimo året	269.634	241.151	4.447.796	5.769.725	10.377.847	11.521.765	866.514	603.525

Europe Restricted - Accumulating KI

	Europe Restricted, klasse NOK W		Europe Restricted, klass SEK		Europe Restricted, klass SEK Y	Europe Restricted, klass SEK W	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	30.11-31.12.2023	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Andel af resultat af fællesporteføljen	18.810	-21.492	2.359	-1.524	256	116.625	-85.441
Klassespecifikke transaktioner:							
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-77	-104	-12	-7	0	-483	-387
Distributionshonorar	0	0	-17	-11	-2	0	0
Administrationshonorar	-198	-267	-30	-19	-1	-1.242	-995
Klassens resultat	18.535	-21.863	2.300	-1.562	253	114.900	-86.823
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,1	99,2	99,1	99,2	99,1	99,1	99,2
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Finansielle instrumenter i alt	99,3	99,2	99,3	99,2	99,3	99,3	99,2
Øvrige akiver og passiver	0,7	0,8	0,7	0,8	0,7	0,7	0,8
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022
Investorerens formue primo	109.959	149.626	10.571	10.709	0	525.302	684.434
Emissioner i året	20.177	51.038	9.186	3.995	4.967	253.577	54.208
Indløsninger i året	-42.291	-68.924	-3.400	-2.577	0	-90.247	-126.578
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	4	81	11	6	-5	273	61
Overførsel af periodens resultat	18.535	-21.863	2.300	-1.562	253	114.900	-86.823
Investorerens formue ultimo	106.384	109.959	18.668	10.571	5.215	803.806	525.302
Antal andele	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022
Andele primo året	1.036.251	1.215.759	130.997	114.303	0	5.504.931	6.184.316
Emissioner i året	171.238	457.706	102.741	48.232	76.170	2.417.832	584.405
Indløsninger i året	-362.493	-637.214	-38.570	-31.539	0	-823.200	-1.263.791
Andele ultimo året	844.996	1.036.251	195.168	130.997	76.170	7.099.563	5.504.931

Europe Restricted - Accumulating KL

Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Frankrig	Sharpe Ratio	0,47
Akkumulerende	Storbritannien	Sharpe Ratio (benchm.)	0,47
Introduceret: Marts 2020	Schweiz	Standardafvigelse	14,98
Risikoindikator [1-7]: 4	Tyskland	Standardafvigelse (benchm.)	14,78
Benchmark: MSCI Europe Climate Change Index inkl. nettoudbytter	Danmark	Tracking error	0,74
Fondskode: DK0061269602	Holland	Information Ratio	0,15
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Sverige	Active share	13,13
	Spanien		4,1%
	Italien		3,7%
	Øvrige		6,6%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	18,53	-13,86	25,20	6,08	-
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	16,94	-13,18	25,50	5,03	-
Sharpe Ratio i DKK	0,47	-	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	137,37	115,89	134,54	107,47	-
Nettoresultat [t.DKK]	5.587	-4.453	2.626	562	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35	0,35	0,35	-
Investorerens formue [t.DKK]	37.038	27.947	28.113	8.310	-
Antal andele	269.634	241.151	208.949	77.325	-
Styketørrelse i DKK	100	100	100	100	-

2020 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Frankrig	Sharpe Ratio	0,48
Akkumulerende	Storbritannien	Sharpe Ratio (benchm.)	0,47
Introduceret: April 2015	Schweiz	Standardafvigelse	14,98
Risikoindikator [1-7]: 4	Tyskland	Standardafvigelse (benchm.)	14,78
Benchmark: MSCI Europe Climate Change Index inkl. nettoudbytter	Danmark	Tracking error	0,74
Fondskode: DK0060607570	Holland	Information Ratio	0,30
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Sverige	Active share	13,13
	Spanien		4,1%
	Italien		3,7%
	Øvrige		6,6%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	18,65	-13,78	25,32	-2,23	25,85
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	16,94	-13,18	25,50	-3,70	26,22
Sharpe Ratio i DKK	0,48	0,10	0,90	0,21	0,73
Indre værdi [DKK pr. andel]	141,56	119,31	138,38	110,42	112,94
Nettoresultat [t.DKK]	109.956	-207.651	303.171	-163.814	523.819
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Investorerens formue [t.DKK]	629.644	688.403	1.570.503	1.212.930	2.300.215
Antal andele	4.447.796	5.769.725	11.349.229	10.984.775	20.366.823
Styketørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Europe Restricted - Accumulating KI

Europe Restricted, osuuslaji EUR W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Frankrig	Sharpe Ratio	0,49
Akkumulerende	Storbritannien	Sharpe Ratio (benchm.)	0,48
Introduceret: April 2015	Schweiz	Standardafvigelse	14,93
Risikoindikator [1-7]: 4	Tyskland	Standardafvigelse (benchm.)	14,74
Benchmark: MSCI Europe Climate Change Index incl. net dividends measured in EUR	Danmark	Tracking error	0,74
Fondskode: DK0060609006	Holland	Information Ratio	0,30
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Sverige	Active share	13,13
	Spanien		4,1%
	Italien		3,7%
	Øvrige		6,6%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR [pct.]	18,36	-13,77	25,44	-1,85	25,68
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	16,66	-13,16	25,60	-3,32	26,05
Sharpe Ratio i EUR	0,49	0,12	0,92	0,21	0,71
Indre værdi [EUR pr. andel]	14,17	11,97	13,89	11,07	11,28
Nettoresultat [t.DKK]	193.825	-176.296	660.042	-80.959	508.158
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Investorernes formue [t.DKK]	1.096.247	1.025.832	1.263.974	2.967.145	3.051.411
Antal andele	10.377.847	11.521.765	12.239.069	36.011.620	36.206.689
Styketørrelse i EUR	10	10	10	10	10

Europe Restricted, klasse NOK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Frankrig	Sharpe Ratio	0,64
Akkumulerende	Storbritannien	Sharpe Ratio (benchm.)	0,64
Introduceret: April 2018	Schweiz	Standardafvigelse	13,27
Risikoindikator [1-7]: 4	Tyskland	Standardafvigelse (benchm.)	13,11
Benchmark: MSCI Europe Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	Danmark	Tracking error	0,75
Fondskode: DK0060954964	Holland	Information Ratio	0,18
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Sverige	Active share	13,13
	Spanien		4,1%
	Italien		3,7%
	Øvrige		6,6%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	26,23	-9,71	20,00	4,19	25,16
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	24,48	-8,96	20,24	2,68	25,60
Sharpe Ratio i NOK	0,64	0,25	1,27	-	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	165,58	131,17	145,28	121,07	116,20
Nettoresultat [t.DKK]	12.135	-9.307	9.509	-236	2.169
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Investorernes formue [t.DKK]	95.341	55.996	67.430	28.048	19.447
Antal andele	866.514	603.525	625.803	326.056	220.918
Styketørrelse i NOK	100	100	100	100	100

*Europe Restricted - Accumulating KL**Europe Restricted, klasse NOK W*

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Frankrig	Sharpe Ratio	0,65
Akkumulerende	Storbritannien	Sharpe Ratio (benchm.)	0,64
Introduceret: April 2015	Schweiz	Standardafvigelse	13,26
Risikoindikator [1-7]: 4	Tyskland	Standardafvigelse (benchm.)	13,11
Benchmark: MSCI Europe Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	Danmark	Tracking error	0,74
Fondscode: DK0060607653	Holland	Information Ratio	0,30
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Sverige	Active share	13,13
	Spanien		4,1%
	Italien		3,7%
	Øvrige		6,6%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	26,30	-9,59	20,06	4,24	25,23
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	24,48	-8,96	20,24	2,68	25,60
Sharpe Ratio i NOK	0,65	0,26	1,27	0,35	0,82
Indre værdi [NOK pr. andel]	189,47	150,02	165,94	138,22	132,59
Nettoresultat [t.DKK]	18.535	-21.863	27.517	-24.014	88.163
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Investorerens formue [t.DKK]	106.384	109.959	149.626	130.873	317.042
Antal andele	844.996	1.036.251	1.215.759	1.332.632	3.156.302
Styketørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Europe Restricted, klass SEK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Frankrig	Sharpe Ratio	0,78
Akkumulerende	Storbritannien	Sharpe Ratio (benchm.)	0,78
Introduceret: November 2020	Schweiz	Standardafvigelse	13,05
Risikoindikator [1-7]: 4	Tyskland	Standardafvigelse (benchm.)	12,93
Benchmark: MSCI Europe Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK	Danmark	Tracking error	0,74
Fondscode: DK0061270295	Holland	Information Ratio	0,15
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Sverige	Active share	13,13
	Spanien		4,1%
	Italien		3,7%
	Øvrige		6,6%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	18,37	-6,96	28,38	0,23	-
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	16,79	-6,21	28,70	0,23	-
Sharpe Ratio i SEK	0,78	-	-	-	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	142,85	120,68	129,70	101,02	-
Nettoresultat [t.DKK]	2.300	-1.562	1.556	133	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35	0,35	0,35	-
Investorerens formue [t.DKK]	18.668	10.571	10.709	5.459	-
Antal andele	195.168	130.997	114.303	72.943	-
Styketørrelse i SEK	100	100	100	100	-

2020 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Europe Restricted - Accumulating KI

Europe Restricted, klass SEK Y

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Frankrig	19,2%	Active share
Akkumulerende	Storbritannien	16,5%	13,13
Introduceret: November 2023	Schweiz	15,5%	
Risikoindikator [1-7]: 4	Tyskland	14,6%	
Benchmark: MSCI Europe Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK	Danmark	7,9%	
Fondskode: DK0062613022	Holland	6,9%	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Sverige	5,1%	
	Spanien	4,1%	
	Italien	3,7%	
	Øvrige	6,6%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	1,65	-	-	-	-
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	1,71	-	-	-	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	102,24	-	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	253	-	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,67	-	-	-	-
Investorerens formue [t.DKK]	5.215	-	-	-	-
Antal andele	76.170	-	-	-	-
Stykstørrelse i SEK	100	-	-	-	-

2023 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Europe Restricted, klass SEK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Frankrig	19,2%	Sharpe Ratio
Akkumulerende	Storbritannien	16,5%	Sharpe Ratio (benchm.)
Introduceret: April 2015	Schweiz	15,5%	Standardafvigelse
Risikoindikator [1-7]: 4	Tyskland	14,6%	Standardafvigelse (benchm.)
Benchmark: MSCI Europe Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK	Danmark	7,9%	Tracking error
Fondskode: DK0060608974	Holland	6,9%	Information Ratio
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Sverige	5,1%	Active share
	Spanien	4,1%	13,13
	Italien	3,7%	
	Øvrige	6,6%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	18,49	-6,86	28,51	-6,14	30,30
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	16,79	-6,21	28,70	-7,55	30,69
Sharpe Ratio i SEK	0,79	0,22	0,95	0,24	0,87
Indre værdi [SEK pr. andel]	169,08	142,69	153,21	119,22	127,02
Nettoresultat [t.DKK]	114.900	-86.823	175.399	-40.825	255.516
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Investorerens formue [t.DKK]	803.806	525.302	684.434	934.663	1.085.585
Antal andele	7.099.563	5.504.931	6.184.316	10.583.774	12.018.244
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

Global AC Restricted - Accumulating KL

Afdelingsberetning:

Investorerer indeksbaseret globalt i aktier inkl. emerging markets. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investoreernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

Global AC Restricted, osuuslaji EUR W

Global AC Restricted, klasse NOK

Global AC Restricted, klasse NOK W

Global AC Restricted, klass SEK W

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	03-03-2020	DKK	24,87	24,69	0,18
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	26-08-2015	DKK	24,99	24,69	0,30
Global AC Restricted, osuuslaji EUR W	26-08-2015	EUR	24,68	24,39	0,29
Global AC Restricted, klasse NOK	20-04-2018	NOK	32,98	32,73	0,26
Global AC Restricted, klasse NOK W	26-08-2015	NOK	33,05	32,73	0,32
Global AC Restricted, klass SEK W	26-08-2015	SEK	24,83	24,52	0,30

Afdeling / Klasse	Evaluering
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Global AC Restricted, osuuslaji EUR W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Global AC Restricted, klasse NOK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Global AC Restricted, klasse NOK W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Global AC Restricted, klass SEK W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Global AC Restricted - Accumulating KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	235	-176
2	Renteudgifter	-931	-189
3	Udbytter	182.000	255.710
	Renter og udbytter i alt	181.304	255.345
4	Kursgevinster og -tab		
	Obligationer	-3	0
	Kapitalandele	2.065.361	-2.568.342
	Afledte finansielle instr.	0	-3
	Valutakonti	1.079	-1.204
	Øvrige aktiver/passiver	-26	99
5	Handelsomkostninger	-509	-351
	Kursgevinster og -tab i alt	2.065.902	-2.569.800
	Indtægter i alt	2.247.207	-2.314.455
6	Administrationsomkostninger	-30.804	-38.823
	Resultat før skat	2.216.403	-2.353.278
7	Skat	-18.185	-26.026
	Årets nettoresultat	2.198.218	-2.379.304
	Overført til formuen	2.198.218	-2.379.304
	Disponeret i alt	2.198.218	-2.379.304

Balance		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	10.449	8.384
	Likvide midler i alt	10.449	8.384
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	87	8
	Obligationer i alt	87	8
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	107.505	115.250
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	8.970.363	10.153.576
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	125.246	70.291
	Kapitalandele i alt	9.203.114	10.339.117
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	0
	Afledte finansielle instrumenter i alt	0	0
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	6.492	7.617
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.568	814
	Aktuelle skatteaktiver	6.559	4.456
	Andre aktiver i alt	14.619	12.888
	Aktiver i alt	9.228.269	10.360.397
	Passiver		
8	Investorerens formue	9.221.370	10.354.938
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.724	3.199
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	4.176	2.261
	Anden gæld i alt	6.899	5.460
	Passiver i alt	9.228.269	10.360.397

Global AC Restricted - Accumulating KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	2.198.218	-2.379.304	2.500.687	640.732	1.448.965
Investorerens formue [t.DKK]	9.221.370	10.354.938	12.167.974	8.360.310	6.341.668

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab		235
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	8
Andre renteindtægter	0	-196
Renteindtægter i alt	235	-176

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	931	189
Renteudgifter i alt	931	189

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	2.365	1.901
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	177.768	251.964
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	1.867	1.846
Udbytter i alt	182.000	255.710

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-3	0
Noterede aktier fra danske selskaber	20.507	-3.523
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.999.166	-2.558.529
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	45.688	-6.290
Terminsforsretninger/futures m.m.	0	-3
Aktiebaserede salgskontrakter	0	0
Valutakonti	1.079	-1.204
Øvrige aktiver/passiver	-26	99
Handelsomkostninger	-509	-351
Kursgevinster og -tab i alt	2.065.902	-2.569.800

Global AC Restricted - Accumulating KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
5. Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger		-5.107		-5.065
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter		4.598		4.715
Handelsomkostninger i alt		-509		-351

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Gebyrer til depotselskab	1	0	0	0
Øvrige omkostninger	0	0	1	0
Managementhonorar	11.139	0	14.677	0
Distributionshonorar	2.955	0	2.131	0
Fast administrationshonorar	16.709	0	22.015	0
I alt opdelte adm.omk.	30.804	0	38.823	0
Administrationsomkostninger i alt		30.804		38.823

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
7. Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		18.185		26.026
Skat i alt		18.185		26.026

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	74.772.751	10.354.938	67.694.172	12.167.974
Emissioner i året	20.455.781	2.997.430	31.138.429	4.618.390
Indløsninger i året	-41.229.075	-6.334.649	-24.059.851	-4.057.038
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	5.433	0	4.917
Overførsel af periodens resultat	0	2.198.218	0	-2.379.304
Investorenes formue i alt	53.999.456	9.221.370	74.772.751	10.354.938

Supplerende noter

	31.12.2023		31.12.2022	
Finansielle instrumenter i pct.				
Børsnoterede finansielle instrumenter		98,4		99,2
Øvrige finansielle instrumenter		1,4		0,7
Finansielle instrumenter i alt		99,8		99,8
Øvrige akiver og passiver		0,2		0,2
I alt		100,0		100,0

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

Global AC Restricted - Accumulating KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK		Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W		Global AC Restricted, osuuslaji EUR W		Global AC Restricted, klasse NOK	
	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Andel af resultat af fællesporteføljen	435.806	-194.743	686.624	-950.580	13.742	-17.270	442.355	-432.994
Klassespecifikke transaktioner:								
Øvrige omkostninger	0	0	-1	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-2.406	-1.270	-3.481	-5.678	-76	-136	-2.278	-2.573
Distributionshonorar	-2.005	-1.059	0	0	0	0	-949	-1.072
Administrationshonorar	-3.610	-1.906	-5.222	-8.518	-114	-204	-3.418	-3.860
Klassens resultat	427.785	-198.978	677.920	-964.776	13.553	-17.611	435.709	-440.499
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4	99,2	98,4	99,2	98,4	99,2	98,4	99,2
Øvrige finansielle instrumenter	1,4	0,7	1,4	0,7	1,4	0,7	1,4	0,7
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,8	99,8	99,8	99,8	99,8	99,8	99,8
Øvrige akiver og passiver	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Investorerens formue primo	1.155.552	835.742	3.318.635	5.996.522	51.235	25.053	2.168.252	2.083.338
Emissioner i året	1.191.361	535.750	742.862	530.293	25.226	182.017	677.183	957.862
Indløsninger i året	-19.246	-17.360	-1.571.613	-2.244.984	-9.890	-138.414	-1.792.159	-432.993
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	995	398	1.427	1.580	24	189	1.087	544
Overførsel af periodens resultat	427.785	-198.978	677.920	-964.776	13.553	-17.611	435.709	-440.499
Investorerens formue ultimo	2.756.447	1.155.552	3.169.231	3.318.635	80.147	51.235	1.490.073	2.168.252
Antal andele	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Andele primo året	9.717.485	5.733.474	18.473.290	27.258.193	382.947	152.957	19.951.793	15.646.930
Emissioner i året	8.984.017	4.121.011	3.681.876	2.579.189	162.491	1.208.245	5.377.605	7.984.624
Indløsninger i året	-137.775	-137.000	-8.041.052	-11.364.092	-66.123	-978.255	-14.354.184	-3.679.760
Andele ultimo året	18.563.727	9.717.485	14.114.114	18.473.290	479.316	382.947	10.975.214	19.951.793

Global AC Restricted - Accumulating KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Global AC Restricted, klasse NOK W		Global AC Restricted, klass SEK W	
	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Andel af resultat af fællesporteføljen	139.384	-114.457	511.109	-630.436
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	1	0
Managementhonorar	-747	-666	-2.150	-4.353
Distributionshonorar	0	0	0	0
Administrationshonorar	-1.121	-998	-3.225	-6.530
Klassens resultat	137.516	-116.121	505.735	-641.320
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4	99,2	98,4	99,2
Øvrige finansielle instrumenter	1,4	0,7	1,4	0,7
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,8	99,8	99,8
Øvrige akiver og passiver	0,2	0,2	0,2	0,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Investorerens formue primo	608.149	404.753	3.053.115	2.822.566
Emissioner i året	160.304	500.082	200.494	1.912.386
Indløsninger i året	-200.901	-181.046	-2.740.841	-1.042.242
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	246	480	1.653	1.726
Overførsel af periodens resultat	137.516	-116.121	505.735	-641.320
Investorerens formue ultimo	705.314	608.149	1.020.157	3.053.115
Antal andele	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Andele primo året	4.315.339	2.345.357	21.931.896	16.557.262
Emissioner i året	978.426	3.202.677	1.271.366	12.042.682
Indløsninger i året	-1.289.674	-1.232.696	-17.340.268	-6.668.048
Andele ultimo året	4.004.090	4.315.339	5.862.995	21.931.896

Global AC Restricted - Accumulating KL

Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko		
Ikke Børsnoteret	USA	66,1%	Sharpe Ratio	0,54
Akkumulerende	Japan	5,1%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,56
Introduceret: Marts 2020	Hongkong	2,9%	Standardafvigelse	14,95
Risikoindikator [1-7]: 4	Frankrig	2,8%	Standardafvigelse (benchm.)	14,89
Benchmark: MSCI AC World Climate Change Index inkl. nettoudbytter	Storbritannien	2,4%	Tracking error	0,23
Fondskode: DK0061269792	Schweiz	2,3%	Information Ratio	-1,07
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Tyskland	2,2%	Active share	7,78
	Canada	2,1%		
	Taiwan	1,7%		
	Øvrige	12,4%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	24,87	-18,42	29,40	14,50	-
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	24,69	-17,77	29,42	14,24	-
Sharpe Ratio i DKK	0,54	-	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	148,49	118,91	145,77	112,65	-
Nettoresultat [t.DKK]	427.785	-198.978	70.344	1.891	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,40	0,40	0,40	0,40	-
Investorerens formue [t.DKK]	2.756.447	1.155.552	835.742	24.411	-
Antal andele	18.563.727	9.717.485	5.733.474	216.694	-
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	-

2020 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko		
Ikke Børsnoteret	USA	66,1%	Sharpe Ratio	0,55
Akkumulerende	Japan	5,1%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,56
Introduceret: August 2015	Hongkong	2,9%	Standardafvigelse	14,95
Risikoindikator [1-7]: 4	Frankrig	2,8%	Standardafvigelse (benchm.)	14,89
Benchmark: MSCI AC World Climate Change Index inkl. nettoudbytter	Storbritannien	2,4%	Tracking error	0,23
Fondskode: DK0060607737	Schweiz	2,3%	Information Ratio	-0,59
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Tyskland	2,2%	Active share	7,78
	Canada	2,1%		
	Taiwan	1,7%		
	Øvrige	12,4%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	24,99	-18,34	29,52	6,71	28,44
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	24,69	-17,77	29,42	6,24	29,10
Sharpe Ratio i DKK	0,55	0,22	1,27	0,57	0,93
Indre værdi [DKK pr. andel]	224,54	179,65	219,99	169,84	159,17
Nettoresultat [t.DKK]	677.920	-964.776	1.330.565	391.021	719.354
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Investorerens formue [t.DKK]	3.169.231	3.318.635	5.996.522	4.333.558	2.793.409
Antal andele	14.114.114	18.473.290	27.258.193	25.514.831	17.549.969
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Global AC Restricted - Accumulating KI

Global AC Restricted, osuuslaji EUR W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	USA	Sharpe Ratio	0,56
Akkumulerende	Japan	Sharpe Ratio (benchm.)	0,57
Introduceret: August 2015	Hongkong	Standardafvigelse	14,95
Risikoindikator [1-7]: 4	Frankrig	Standardafvigelse (benchm.)	14,86
Benchmark: MSCI AC World Climate Change Index incl. net dividends measured in EUR	Storbritannien	Tracking error	0,32
Fondskode: DK0060609279	Schweiz	Information Ratio	-0,43
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Tyskland	Active share	7,78
	Canada		
	Taiwan		
	Øvrige		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR [pct.]	24,68	-18,30	29,59	7,13	28,26
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	24,39	-17,76	29,52	6,65	28,93
Sharpe Ratio i EUR	0,56	0,25	1,29	0,57	0,91
Indre værdi [EUR pr. andel]	22,43	17,99	22,02	16,99	15,86
Nettoresultat [t.DKK]	13.553	-17.611	46.437	42.814	76.507
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Investorernes formue [t.DKK]	80.147	51.235	25.053	373.397	366.957
Antal andele	479.316	382.947	152.957	2.952.052	3.095.781
Styketørrelse i EUR	10	10	10	10	10

Global AC Restricted, klasse NOK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	USA	Sharpe Ratio	0,74
Akkumulerende	Japan	Sharpe Ratio (benchm.)	0,76
Introduceret: April 2018	Hongkong	Standardafvigelse	12,93
Risikoindikator [1-7]: 4	Frankrig	Standardafvigelse (benchm.)	12,84
Benchmark: MSCI AC World Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	Storbritannien	Tracking error	0,23
Fondskode: DK0060955185	Schweiz	Information Ratio	-0,82
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Tyskland	Active share	7,78
	Canada		
	Taiwan		
	Øvrige		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	32,98	-14,42	24,02	13,72	27,74
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	32,73	-13,78	23,98	13,27	28,47
Sharpe Ratio i NOK	0,74	0,45	1,84	-	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	204,32	153,64	179,52	144,75	127,29
Nettoresultat [t.DKK]	435.709	-440.499	446.883	67.893	87.166
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
Investorernes formue [t.DKK]	1.490.073	2.168.252	2.083.338	1.313.768	864.488
Antal andele	10.975.214	19.951.793	15.646.930	12.773.912	8.964.836
Styketørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Global AC Restricted - Accumulating KL

Global AC Restricted, klasse NOK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	USA	Sharpe Ratio	0,74
Akkumulerende	Japan	Sharpe Ratio (benchm.)	0,76
Introduceret: August 2015	Hongkong	Standardafvigelse	12,93
Risikoindikator [1-7]: 4	Frankrig	Standardafvigelse (benchm.)	12,84
Benchmark: MSCI AC World Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	Storbritannien	Tracking error	0,23
Fondskode: DK0060607810	Schweiz	Information Ratio	-0,59
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Tyskland	Active share	7,78
	Canada		
	Taiwan		
	Øvrige		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	33,05	-14,37	24,08	13,77	27,80
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	32,73	-13,78	23,98	13,27	28,47
Sharpe Ratio i NOK	0,74	0,45	1,85	0,86	1,05
Indre værdi [NOK pr. andel]	265,09	199,24	232,69	187,52	164,82
Nettoresultat [t.DKK]	137.516	-116.121	87.724	16.440	109.843
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Investorernes formue [t.DKK]	705.314	608.149	404.753	375.249	431.908
Antal andele	4.004.090	4.315.339	2.345.357	2.816.339	3.459.019
Styketørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Global AC Restricted, klass SEK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	USA	Sharpe Ratio	0,83
Akkumulerende	Japan	Sharpe Ratio (benchm.)	0,84
Introduceret: August 2015	Hongkong	Standardafvigelse	13,68
Risikoindikator [1-7]: 4	Frankrig	Standardafvigelse (benchm.)	13,61
Benchmark: MSCI AC World Climate Change Index inkl. nettoudbytter mål i SEK	Storbritannien	Tracking error	0,23
Fondskode: DK0060609196	Schweiz	Information Ratio	-0,62
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Tyskland	Active share	7,78
	Canada		
	Taiwan		
	Øvrige		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	24,83	-11,79	32,82	2,44	32,98
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	24,52	-11,17	32,71	1,99	33,67
Sharpe Ratio i SEK	0,83	0,37	1,35	0,61	1,02
Indre værdi [SEK pr. andel]	259,85	208,17	235,99	177,68	173,44
Nettoresultat [t.DKK]	505.735	-641.320	518.733	120.673	456.094
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Investorernes formue [t.DKK]	1.020.157	3.053.115	2.822.566	1.939.928	1.884.905
Antal andele	5.862.995	21.931.896	16.557.262	14.739.403	15.281.999
Styketørrelse i SEK	100	100	100	100	100

Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL

Afdelingsberetning:

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

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W

Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK

Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W

Global Emerging Markets Restricted, klass SEK

Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y

Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	03-03-2020	DKK	2,93	3,22	-0,29
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	26-08-2015	DKK	3,04	3,22	-0,19
Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W	26-08-2015	EUR	2,79	2,97	-0,18
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK	20-04-2018	NOK	9,62	9,88	-0,25
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W	26-08-2015	NOK	9,68	9,88	-0,20
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK	03-03-2020	SEK	2,80	3,08	-0,29
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y	30-11-2023	SEK	-0,64	-0,48	-0,16
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W	26-08-2015	SEK	2,90	3,08	-0,18

Afdeling / Klasse	Evaluering
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL

Afdeling / Klasse	Evaluering
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Global Emerging Markets Restricted, klasse SEK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Global Emerging Markets Restricted, klasse SEK Y	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Global Emerging Markets Restricted, klasse SEK W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	362	37
2	Renteudgifter	-899	-512
3	Udbytter	113.076	115.553
	Renter og udbytter i alt	112.539	115.079
4	Kursgevinster og -tab		
	Obligationer	-1	-1
	Kapitalandele	-8.907	-989.963
	Afledte finansielle instr.	-58	-29
	Valutakonti	-3.039	-4.069
	Øvrige aktiver/passiver	38	-48
5	Handelsomkostninger	-214	-1.056
	Kursgevinster og -tab i alt	-12.181	-995.166
	Indtægter i alt	100.358	-880.088
6	Administrationsomkostninger	-15.145	-15.452
	Resultat før skat	85.213	-895.540
7	Skat	-10.852	-11.435
	Årets nettoresultat	74.361	-906.975
	Overført til formuen	74.361	-906.975
	Disponeret i alt	74.361	-906.975

Balance		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	8.558	7.704
	Likvide midler i alt	8.558	7.704
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	17	18
	Obligationer i alt	17	18
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.535.995	3.578.982
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	47.811	30.509
	Kapitalandele i alt	4.583.805	3.609.491
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	547	0
	Afledte finansielle instrumenter i alt	547	0
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	6.654	3.794
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	339	0
	Aktuelle skatteaktiver	385	194
	Andre aktiver i alt	7.378	3.988
	Aktiver i alt	4.600.305	3.621.201
	Passiver		
8	Investoreernes formue	4.598.061	3.618.457
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.799	1.598
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	445	1.146
	Anden gæld i alt	2.245	2.744
	Passiver i alt	4.600.305	3.621.201

Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	74.361	-906.975	134.404	204.727	1.136.625
Investorerens formue [t.DKK]	4.598.061	3.618.457	5.217.499	3.570.082	3.607.368

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab		362
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	17
Andre renteindtægter	0	-8
Renteindtægter i alt	362	37

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	899	512
Renteudgifter i alt	899	512

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	112.501	114.857
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	563	696
Øvrige udbytter	12	0
Udbytter i alt	113.076	115.553

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-1	-1
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.944	-987.039
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-11.851	-2.924
Terminsforsretninger/futures m.m.	0	-29
Aktiebaserede salgskontrakter	-58	0
Valutakonti	-3.039	-4.069
Øvrige aktiver/passiver	38	-48
Handelsomkostninger	-214	-1.056
Kursgevinster og -tab i alt	-12.181	-995.166

Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
5. Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger		-9.247		-12.197
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter		9.033		11.141
Handelsomkostninger i alt		-214		-1.056

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Gebyrer til depotselskab	4	0	0	0
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	4.569	0	4.770	0
Distributionshonorar	602	0	274	0
Fast administrationshonorar	9.970	0	10.408	0
I alt opdelte adm.omk.	15.145	0	15.452	0
Administrationsomkostninger i alt		15.145		15.452

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
7. Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		10.852		11.435
Skat i alt		10.852		11.435

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	32.166.238	3.618.457	36.447.794	5.217.499
Emissioner i året	37.354.832	3.779.469	24.086.617	3.513.108
Indløsninger i året	-24.674.868	-2.881.890	-28.368.172	-4.215.738
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	7.665	0	10.563
Overførsel af periodens resultat	0	74.361	0	-906.975
Investorenes formue i alt	44.846.202	4.598.061	32.166.238	3.618.457

Supplerende noter

	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7	98,9
Øvrige finansielle instrumenter	1,1	0,8
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,8
Øvrige akiver og passiver	0,3	0,2
I alt	100,0	100,0

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

Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK		Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W		Global Emerging Markets Restricted, osuslaji EUR W		Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK	
	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Andel af resultat af fællesporteføljen	6.861	-10.407	26.752	-475.260	14.723	-117.296	5.915	-78.198
Klassespecifikke transaktioner:								
Øvrige omkostninger	5	0	-6	0	-1	0	0	0
Managementhonorar	-197	-59	-1.964	-2.476	-803	-650	-320	-434
Distributionshonorar	-179	-53	0	0	0	0	-145	-197
Administrationshonorar	-431	-128	-4.285	-5.402	-1.752	-1.418	-697	-947
Klassens resultat	6.059	-10.646	20.497	-483.139	12.167	-119.364	4.752	-79.777
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7	98,9	98,7	98,9	98,7	98,9	98,7	98,9
Øvrige finansielle instrumenter	1,1	0,8	1,1	0,8	1,1	0,8	1,1	0,8
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,8	99,7	99,8	99,7	99,8	99,7	99,8
Øvrige akiver og passiver	0,3	0,2	0,3	0,2	0,3	0,2	0,3	0,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Investorerens formue primo	50.136	55.592	1.618.747	2.834.157	585.561	603.977	462.853	450.326
Emissioner i året	704.581	10.954	1.365.726	2.965.761	225.835	187.912	206.835	163.546
Indløsninger i året	-6.600	-5.785	-1.883.001	-3.707.321	-97.912	-87.245	-577.833	-71.519
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-174	22	4.141	9.289	341	281	1.334	278
Overførsel af periodens resultat	6.059	-10.646	20.497	-483.139	12.167	-119.364	4.752	-79.777
Investorerens formue ultimo	754.002	50.136	1.126.110	1.618.747	725.993	585.561	97.941	462.853
Antal andele	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Andele primo året	509.128	463.751	11.544.226	16.620.270	5.593.856	4.743.963	6.106.350	4.883.691
Emissioner i året	6.996.077	99.677	9.496.895	18.814.323	2.048.574	1.623.247	2.655.410	2.029.704
Indløsninger i året	-66.500	-54.300	-13.246.798	-23.890.367	-911.616	-773.354	-7.507.098	-807.044
Andele ultimo året	7.438.705	509.128	7.794.323	11.544.226	6.730.813	5.593.856	1.254.662	6.106.350

Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W		Global Emerging Markets Restricted, klass SEK		Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y	Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W	
	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	30.11-31.12.2023	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.113	-23.738	790	-4.604	16.627	18.952	-182.019
Klassespecifikke transaktioner:							
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	-1	0
Managementhonorar	-163	-131	-29	-26	-46	-1.047	-994
Distributionshonorar	0	0	-26	-24	-251	0	0
Administrationshonorar	-356	-285	-63	-57	-100	-2.285	-2.169
Klassens resultat	-1.633	-24.154	671	-4.711	16.230	15.618	-185.183
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7	98,9	98,7	98,9	98,7	98,7	98,9
Øvrige finansielle instrumenter	1,1	0,8	1,1	0,8	1,1	1,1	0,8
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,8	99,7	99,8	99,7	99,7	99,8
Øvrige akiver og passiver	0,3	0,2	0,3	0,2	0,3	0,3	0,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022
Investorerens formue primo	111.289	103.773	23.714	23.163	0	766.158	1.146.512
Emissioner i året	89.534	51.823	10.524	9.464	762.811	413.622	123.648
Indløsninger i året	-76.773	-20.223	-7.041	-4.209	-11.183	-221.547	-319.437
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	243	69	13	6	1.049	717	618
Overførsel af periodens resultat	-1.633	-24.154	671	-4.711	16.230	15.618	-185.183
Investorerens formue ultimo	122.661	111.289	27.881	23.714	768.907	974.567	766.158
Antal andele	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022
Andele primo året	1.011.759	775.779	342.678	275.070	0	7.058.241	8.685.270
Emissioner i året	765.121	407.802	148.448	124.246	11.609.675	3.634.632	987.618
Indløsninger i året	-694.590	-171.822	-99.707	-56.639	-169.302	-1.979.256	-2.614.647
Andele ultimo året	1.082.291	1.011.759	391.419	342.678	11.440.373	8.713.617	7.058.241

Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL

Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Hongkong	Sharpe Ratio	-0,40
Akkumulerende	Taiwan	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,34
Introduceret: Marts 2020	Sydkorea	Standardafvigelse	14,08
Risikoindikator [1-7]: 4	Indien	Standardafvigelse (benchm.)	14,08
Benchmark: MSCI Emerging Markets Climate Change Index inkl. nettoudbytter	Kina	Tracking error	0,62
Fondscode: DK0061269875	USA	Information Ratio	-1,34
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Brasilien	Active share	8,20
	Saudi Arabia		
	Sydafrika		
	Øvrige		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	2,93	-17,85	3,09	15,60	-
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	3,22	-16,24	3,46	16,60	-
Sharpe Ratio i DKK	-0,40	-	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	101,36	98,47	119,87	116,28	-
Nettoresultat [t.DKK]	6.059	-10.646	-1.403	1.192	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,45	0,45	0,45	0,51	-
Investorerens formue [t.DKK]	754.002	50.136	55.592	12.088	-
Antal andele	7.438.705	509.128	463.751	103.959	-
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	-

2020 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Hongkong	Sharpe Ratio	-0,40
Akkumulerende	Taiwan	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,34
Introduceret: August 2015	Sydkorea	Standardafvigelse	14,08
Risikoindikator [1-7]: 4	Indien	Standardafvigelse (benchm.)	14,08
Benchmark: MSCI Emerging Markets Climate Change Index inkl. nettoudbytter	Kina	Tracking error	0,62
Fondscode: DK0060608032	USA	Information Ratio	-1,18
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Brasilien	Active share	8,20
	Saudi Arabia		
	Sydafrika		
	Øvrige		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	3,04	-17,77	3,20	6,94	19,60
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	3,22	-16,24	3,46	8,11	20,76
Sharpe Ratio i DKK	-0,40	-0,18	0,59	0,30	0,79
Indre værdi [DKK pr. andel]	144,48	140,22	170,52	165,24	154,52
Nettoresultat [t.DKK]	20.497	-483.139	90.806	135.104	756.677
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35	0,35	0,36	0,35
Investorerens formue [t.DKK]	1.126.110	1.618.747	2.834.157	2.251.380	2.384.534
Antal andele	7.794.323	11.544.226	16.620.270	13.624.872	15.432.165
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL

Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Hongkong	Sharpe Ratio	-0,38
Akkumulerende	Taiwan	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,33
Introduceret: August 2015		Standardafvigelse	14,13
Risikoindikator [1-7]: 4	Syd Korea	Standardafvigelse (benchm.)	14,13
Benchmark: MSCI Emerging Markets Climate Change Index incl. net dividends measured in EUR	Indien	Tracking error	0,62
Fondskode: DK0060609436	Kina	Information Ratio	-1,17
Porteføljegråd giver: Danske Bank Asset Management	USA	Active share	8,20
	Brasilien		
	Saudi Arabia		
	Sydafrika		
	Øvrige		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR [pct.]	2,79	-17,76	3,31	7,35	19,46
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	2,97	-16,22	3,54	8,54	20,60
Sharpe Ratio i EUR	-0,38	-0,16	0,61	0,30	0,77
Indre værdi [EUR pr. andel]	14,47	14,08	17,12	16,57	15,44
Nettoresultat [t.DKK]	12.167	-119.364	18.311	7.429	99.172
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35	0,35	0,36	0,35
Investorenes formue [t.DKK]	725.993	585.561	603.977	159.068	230.531
Antal andele	6.730.813	5.593.856	4.743.963	1.289.590	1.998.501
Stykstørrelse i EUR	10	10	10	10	10

Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Hongkong	Sharpe Ratio	-0,31
Akkumulerende	Taiwan	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,25
Introduceret: April 2018		Standardafvigelse	13,39
Risikoindikator [1-7]: 4	Syd Korea	Standardafvigelse (benchm.)	13,40
Benchmark: MSCI Emerging Markets Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	Indien	Tracking error	0,62
Fondskode: DK0060955268	Kina	Information Ratio	-1,24
Porteføljegråd giver: Danske Bank Asset Management	USA	Active share	8,20
	Brasilien		
	Saudi Arabia		
	Sydafrika		
	Øvrige		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	9,62	-13,81	-1,18	13,96	18,93
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	9,88	-12,17	-0,88	15,27	20,17
Sharpe Ratio i NOK	-0,31	-0,13	0,75	-	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	117,48	107,16	124,33	125,82	110,40
Nettoresultat [t.DKK]	4.752	-79.777	5.445	10.878	17.897
Administrationsomkostninger [pct.]	0,40	0,40	0,40	0,42	0,40
Investorenes formue [t.DKK]	97.941	462.853	450.326	313.129	205.599
Antal andele	1.254.662	6.106.350	4.883.691	3.502.664	2.458.197
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL

Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Hongkong	Sharpe Ratio	-0,31
Akkumulerende	Taiwan	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,25
Introduceret: August 2015		Standardafvigelse	13,39
Risikoindikator [1-7]: 4	Sydkorea	Standardafvigelse (benchm.)	13,40
Benchmark: MSCI Emerging Markets Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	Indien	Tracking error	0,62
Fondskode: DK0060608115	Kina	Information Ratio	-1,17
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	USA	Active share	8,20
	Brasilien		
	Saudi Arabia		
	Sydafrika		
	Øvrige		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	9,68	-13,78	-1,14	14,02	19,00
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	9,88	-12,17	-0,88	15,27	20,17
Sharpe Ratio i NOK	-0,31	-0,13	0,76	0,45	0,95
Indre værdi [NOK pr. andel]	170,56	155,51	180,36	182,43	160,00
Nettoresultat [t.DKK]	-1.633	-24.154	6.487	10.803	67.772
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35	0,35	0,37	0,35
Investorerens formue [t.DKK]	122.661	111.289	103.773	154.029	117.132
Antal andele	1.082.291	1.011.759	775.779	1.188.285	966.372
Styketørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Global Emerging Markets Restricted, klass SEK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Hongkong	Sharpe Ratio	-0,18
Akkumulerende	Taiwan	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,12
Introduceret: Marts 2020		Standardafvigelse	14,34
Risikoindikator [1-7]: 4	Sydkorea	Standardafvigelse (benchm.)	14,32
Benchmark: MSCI Emerging Markets Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK	Indien	Tracking error	0,62
Fondskode: DK0061270451	Kina	Information Ratio	-1,36
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	USA	Active share	8,20
	Brasilien		
	Saudi Arabia		
	Sydafrika		
	Øvrige		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	2,80	-11,23	5,72	10,81	-
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	3,08	-9,52	6,09	11,78	-
Sharpe Ratio i SEK	-0,18	-	-	-	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	106,37	103,48	116,57	110,27	-
Nettoresultat [t.DKK]	671	-4.711	-179	1.143	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,45	0,45	0,45	0,51	-
Investorerens formue [t.DKK]	27.881	23.714	23.163	9.185	-
Antal andele	391.419	342.678	275.070	112.452	-
Styketørrelse i SEK	100	100	100	100	-

2020 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL

Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko		
Ikke Børsnoteret	Hongkong	21,9%	Active share	8,20
Akkumulerende	Taiwan	15,1%		
Introduceret: November 2023	Sydkorea	14,5%		
Risikoindikator [1-7]: 4	Indien	14,5%		
Benchmark: MSCI Emerging Markets Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK	Kina	5,3%		
Fondskode: DK0062612990	USA	4,1%		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Brasilien	3,8%		
	Saudi Arabia	3,5%		
	Sydafrika	3,2%		
	Øvrige	14,2%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	-0,64	-	-	-	-
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-0,48	-	-	-	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	100,37	-	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	16.230	-	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,95	-	-	-	-
Investorerens formue [t.DKK]	768.907	-	-	-	-
Antal andele	11.440.373	-	-	-	-
Stykstørrelse i SEK	100	-	-	-	-

2023 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko		
Ikke Børsnoteret	Hongkong	21,9%	Sharpe Ratio	-0,17
Akkumulerende	Taiwan	15,1%	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,12
Introduceret: August 2015	Sydkorea	14,5%	Standardafvigelse	14,33
Risikoindikator [1-7]: 4	Indien	14,5%	Standardafvigelse (benchm.)	14,32
Benchmark: MSCI Emerging Markets Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK	Kina	5,3%	Tracking error	0,62
Fondskode: DK0060609352	USA	4,1%	Information Ratio	-1,22
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Brasilien	3,8%	Active share	8,20
	Saudi Arabia	3,5%		
	Sydafrika	3,2%		
	Øvrige	14,2%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	2,90	-11,18	5,82	2,66	23,81
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	3,08	-9,52	6,09	3,79	25,04
Sharpe Ratio i SEK	-0,17	-0,09	0,65	0,35	0,97
Indre værdi [SEK pr. andel]	167,03	162,32	182,74	172,68	168,20
Nettoresultat [t.DKK]	15.618	-185.183	14.937	38.178	195.107
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35	0,35	0,36	0,35
Investorerens formue [t.DKK]	974.567	766.158	1.146.512	671.203	669.571
Antal andele	8.713.617	7.058.241	8.685.270	5.247.212	5.597.750
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

Japan Restricted - Accumulating KL

Afdelingsberetning:

Investerer indeksbaseret i japanske aktier. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorerens afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

Japan Restricted, osuuslaji EUR W

Japan Restricted, klasse NOK

Japan Restricted, klasse NOK W

Japan Restricted, klass SEK

Japan Restricted, klass SEK Y

Japan Restricted, klass SEK W

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	03-03-2020	DKK	13,39	13,89	-0,51
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	26-09-2018	DKK	13,50	13,89	-0,39
Japan Restricted, osuuslaji EUR W	15-04-2015	EUR	13,22	13,62	-0,39
Japan Restricted, klasse NOK	20-04-2018	NOK	20,73	21,24	-0,51
Japan Restricted, klasse NOK W	26-08-2015	NOK	20,82	21,24	-0,42
Japan Restricted, klass SEK	29-03-2023	SEK	8,13	8,42	-0,29
Japan Restricted, klass SEK Y	30-11-2023	SEK	1,20	1,18	0,02
Japan Restricted, klass SEK W	15-04-2015	SEK	13,35	13,74	-0,39

Afdeling / Klasse	Evaluering
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Japan Restricted, osuuslaji EUR W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Japan Restricted - Accumulating KL

Afdeling / Klasse	Evaluering
Japan Restricted, klasse NOK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Japan Restricted, klasse NOK W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Japan Restricted, klasse SEK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Japan Restricted, klasse SEK Y	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Japan Restricted, klasse SEK W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Japan Restricted - Accumulating KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	-8	0
2	Renteudgifter	-22	-24
3	Udbytter	25.189	28.340
	Renter og udbytter i alt	25.158	28.315
4	Kursgevinster og -tab		
	Kapitalandele	127.950	-223.058
	Valutakonti	-1.170	-1.089
	Øvrige aktiver/passiver	-66	202
5	Handelsomkostninger	-166	-31
	Kursgevinster og -tab i alt	126.547	-223.977
	Indtægter i alt	151.705	-195.661
6	Administrationsomkostninger	-2.955	-3.120
	Resultat før skat	148.751	-198.781
7	Skat	-3.776	-4.244
	Årets nettoresultat	144.974	-203.025
	Overført til formuen	144.974	-203.025
	Disponeret i alt	144.974	-203.025

Balance		31.12.2023	31.12.2022
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.916	521
	Likvide midler i alt	2.916	521
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.067.590	1.166.891
	Kapitalandele i alt	1.067.590	1.166.891
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	820	1.093
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	14	2.177
	Aktuelle skatteaktiver	3	4
	Andre aktiver i alt	838	3.273
	Aktiver i alt	1.071.344	1.170.685
	Passiver		
8	Investorerens formue	1.071.054	1.170.342
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	290	319
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	24
	Anden gæld i alt	290	344
	Passiver i alt	1.071.344	1.170.685

*Japan Restricted - Accumulating KL***Noter til resultatopgørelse og balance**

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	144.974	-203.025	134.374	65.022	185.619
Investorerens formue [t.DKK]	1.071.054	1.170.342	1.555.950	1.510.243	1.248.543

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab		-8
Renteindtægter i alt		-8

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	22	24
Renteudgifter i alt	22	24

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	25.189	28.340
Udbytter i alt	25.189	28.340

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	127.950	-223.058
Valutakonti	-1.170	-1.089
Øvrige aktiver/passiver	-66	202
Handelsomkostninger	-166	-31
Kursgevinster og -tab i alt	126.547	-223.977

Japan Restricted - Accumulating KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-369	-235
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	202	204
Handelsomkostninger i alt	-166	-31

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	819	0	872	0
Distributionshonorar	29	0	7	0
Fast administrationshonorar	2.107	0	2.241	0
I alt opdelte adm.omk.	2.955	0	3.120	0
Administrationsomkostninger i alt	2.955		3.120	

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	3.776	4.244
Skat i alt	3.776	4.244

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investoreernes formue				
Investoreernes formue primo	12.535.608	1.170.342	14.223.035	1.555.950
Emissioner i året	1.452.216	138.627	2.397.013	228.299
Indløsninger i året	-3.699.953	-382.958	-4.084.440	-411.200
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	70	0	318
Overførsel af periodens resultat	0	144.974	0	-203.025
Investoreernes formue i alt	10.287.871	1.071.054	12.535.608	1.170.342

Supplerende noter**Finansielle instrumenter i pct.**

	31.12.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,7	99,7
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,7
Øvrige aktiver og passiver	0,3	0,3
I alt	100,0	100,0

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

Japan Restricted - Accumulating KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK		Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W		Japan Restricted, osuuslaji EUR W		Japan Restricted, klasse NOK	
	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.870	-702	23.736	-55.785	75.480	-79.586	747	-686
Klassespecifikke transaktioner:								
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-14	-3	-131	-219	-412	-355	-4	-3
Distributionshonorar	-20	-5	0	0	0	0	-3	-2
Administrationshonorar	-35	-8	-337	-564	-1.059	-912	-9	-8
Klassens resultat	1.802	-718	23.267	-56.569	74.010	-80.853	732	-700
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,7	99,7	99,7	99,7	99,7	99,7	99,7	99,7
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,7	99,7	99,7	99,7	99,7	99,7	99,7
Øvrige aktiver og passiver	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Investorerne formue primo	5.651	5.022	241.788	444.245	528.693	622.529	4.394	4.872
Emissioner i året	36.978	1.347	4.291	31.113	67.934	172.843	3.836	1.047
Indløsninger i året	-3.297	0	-106.538	-177.110	-75.229	-185.998	-1.135	-826
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	4	1	27	109	18	172	0	1
Overførsel af periodens resultat	1.802	-718	23.267	-56.569	74.010	-80.853	732	-700
Investorerne formue ultimo	41.139	5.651	162.835	241.788	595.425	528.693	7.827	4.394
Antal andele	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Andele primo året	52.719	40.419	2.293.499	3.639.404	6.051.593	6.153.511	51.327	49.130
Emissioner i året	315.053	12.300	38.520	260.946	742.090	1.912.005	41.822	11.680
Indløsninger i året	-29.323	0	-971.168	-1.606.851	-788.847	-2.013.923	-12.535	-9.483
Andele ultimo året	338.449	52.719	1.360.851	2.293.499	6.004.836	6.051.593	80.614	51.327

Japan Restricted - Accumulating KL

	Japan Restricted, klasse NOK W		Japan Restricted, klasse SEK	Japan Restricted, klasse SEK Y	Japan Restricted, klasse SEK W	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	29.3-31.12.2023	30.11-31.12.2023	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Andel af resultat af fællesporteføljen	4.583	-8.209	621	245	40.646	-54.937
Klassespecifikke transaktioner:						
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-25	-38	-3	0	-230	-253
Distributionshonorar	0	0	-5	-2	0	0
Administrationshonorar	-64	-99	-8	-1	-593	-649
Klassens resultat	4.494	-8.346	605	242	39.824	-55.839
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,7	99,7	99,7	99,7	99,7	99,7
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,7	99,7	99,7	99,7	99,7
Øvrige aktiver og passiver	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022
Investorerne formue primo	47.782	57.876	0	0	342.034	421.407
Emissioner i året	3.074	14.651	7.687	4.967	9.860	7.297
Indløsninger i året	-25.001	-16.414	-22	0	-171.736	-30.852
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	7	15	-2	-2	16	21
Overførsel af periodens resultat	4.494	-8.346	605	242	39.824	-55.839
Investorerne formue ultimo	30.356	47.782	8.268	5.207	219.997	342.034
Antal andele	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022
Andele primo året	432.486	452.422	0	0	3.653.983	3.888.149
Emissioner i året	26.046	125.286	114.514	76.170	98.001	74.795
Indløsninger i året	-216.458	-145.222	-329	0	-1.681.292	-308.961
Andele ultimo året	242.075	432.486	114.185	76.170	2.070.692	3.653.983

Japan Restricted - Accumulating KL

Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko		
Ikke Børsnoteret	Industri	24,9%	Sharpe Ratio	0,08
Akkumulerende	Informationsteknologi	19,4%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,11
Introduceret: Marts 2020	Varige forbrugsgoder/service	14,5%	Standardafvigelse	12,62
Risikoindikator [1-7]: 4	Finans	12,2%	Standardafvigelse (benchm.)	12,63
Benchmark: MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter	Sundhed	11,7%	Tracking error	0,21
Fondskode: DK0061269958	Communication Services	5,2%	Information Ratio	-2,14
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	4,6%	Active share	8,28
	Dagligvarer	4,1%		
	Råvarer	3,2%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	13,39	-13,72	8,72	15,79	-
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	13,89	-13,15	8,93	16,49	-
Sharpe Ratio i DKK	0,08	-	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	121,55	107,20	124,25	114,28	-
Nettoresultat [t.DKK]	1.802	-718	597	767	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35	0,35	0,35	-
Investorerens formue [t.DKK]	41.139	5.651	5.022	6.964	-
Antal andele	338.449	52.719	40.419	60.934	-
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	-

2020 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko		
Ikke Børsnoteret	Industri	24,9%	Sharpe Ratio	0,08
Akkumulerende	Informationsteknologi	19,4%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,11
Introduceret: September 2018	Varige forbrugsgoder/service	14,5%	Standardafvigelse	12,62
Risikoindikator [1-7]: 4	Finans	12,2%	Standardafvigelse (benchm.)	12,63
Benchmark: MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter	Sundhed	11,7%	Tracking error	0,21
Fondskode: DK0061077104	Communication Services	5,2%	Information Ratio	-1,65
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	4,6%	Active share	8,28
	Dagligvarer	4,1%		
	Råvarer	3,2%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	13,50	-13,63	8,83	4,17	21,84
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	13,89	-13,15	8,93	4,62	21,98
Sharpe Ratio i DKK	0,08	-0,04	0,85	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	119,66	105,42	122,07	112,17	107,67
Nettoresultat [t.DKK]	23.267	-56.569	34.156	28.106	11.632
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Investorerens formue [t.DKK]	162.835	241.788	444.245	401.038	191.000
Antal andele	1.360.851	2.293.499	3.639.404	3.575.379	1.773.891
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Japan Restricted - Accumulating KL

Japan Restricted, osuustaji EUR W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Industri	Sharpe Ratio 0,10
Akkumulerende	Informationsteknologi	Sharpe Ratio (benchm.) 0,12
Introduceret: April 2015	Varige forbrugsgoder/service	Standardafvigelse 12,62
Risikoindikator [1-7]: 4	Finans	Standardafvigelse (benchm.) 12,64
Benchmark: MSCI Japan Climate Change Index incl. net dividends measured in EUR	Sundhed	Tracking error 0,21
Fondskode: DK0060609782	Communication Services	Information Ratio -1,67
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	Active share 8,28
	Dagligvarer	4,1%
	Råvarer	3,2%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR [pct.]	13,22	-13,63	8,91	4,58	21,69
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	13,62	-13,14	9,01	5,03	21,81
Sharpe Ratio i EUR	0,10	-0,01	0,87	0,39	0,68
Indre værdi [EUR pr. andel]	13,30	11,75	13,60	12,49	11,94
Nettoresultat [t.DKK]	74.010	-80.853	68.837	23.834	99.049
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Investorerens formue [t.DKK]	595.425	528.693	622.529	709.588	669.504
Antal andele	6.004.836	6.051.593	6.153.511	7.633.001	7.502.221
Stykstørrelse i EUR	10	10	10	10	10

Japan Restricted, klasse NOK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Industri	Sharpe Ratio 0,20
Akkumulerende	Informationsteknologi	Sharpe Ratio (benchm.) 0,24
Introduceret: April 2018	Varige forbrugsgoder/service	Standardafvigelse 11,80
Risikoindikator [1-7]: 4	Finans	Standardafvigelse (benchm.) 11,79
Benchmark: MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	Sundhed	Tracking error 0,20
Fondskode: DK0060955342	Communication Services	Information Ratio -1,91
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	Active share 8,28
	Dagligvarer	4,1%
	Råvarer	3,2%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	20,73	-9,47	4,20	11,02	21,19
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	21,24	-8,93	4,35	11,55	21,38
Sharpe Ratio i NOK	0,20	0,05	0,88	-	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	146,12	121,03	133,69	128,30	115,57
Nettoresultat [t.DKK]	732	-700	675	415	1.101
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Investorerens formue [t.DKK]	7.827	4.394	4.872	9.070	6.330
Antal andele	80.614	51.327	49.130	99.495	72.303
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Japan Restricted - Accumulating KL

Japan Restricted, klasse NOK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Industri	Sharpe Ratio
Akkumulerende	Informationsteknologi	Sharpe Ratio (benchm.)
Introduceret: August 2015	Varige forbrugsgoder/service	Standardafvigelse
Risikoindikator [1-7]: 4	Finans	Standardafvigelse (benchm.)
Benchmark: MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	Sundhed	Tracking error
Fondskode: DK0060644771	Communication Services	Information Ratio
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	Active share
	Dagligvarer	
	Råvarer	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	20,82	-9,44	4,26	11,08	21,25
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	21,24	-8,93	4,35	11,55	21,38
Sharpe Ratio i NOK	0,21	0,06	0,88	0,50	0,77
Indre værdi [NOK pr. andel]	188,72	156,20	172,48	165,44	148,95
Nettoreultat [t.DKK]	4.494	-8.346	3.992	1.361	8.134
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Investorerens formue [t.DKK]	30.356	47.782	57.876	45.539	42.880
Antal andele	242.075	432.486	452.422	387.400	380.024
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Japan Restricted, klass SEK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Industri	Sharpe Ratio
Akkumulerende	Informationsteknologi	Sharpe Ratio (benchm.)
Introduceret: Marts 2023	Varige forbrugsgoder/service	Standardafvigelse
Risikoindikator [1-7]: 4	Finans	Standardafvigelse (benchm.)
Benchmark: MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK	Sundhed	Tracking error
Fondskode: DK0061270535	Communication Services	Information Ratio
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	Active share
	Dagligvarer	
	Råvarer	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	8,13	-	-	-	-
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	8,42	-	-	-	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	108,13	-	-	-	-
Nettoreultat [t.DKK]	605	-	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	-	-	-	-
Investorerens formue [t.DKK]	8.268	-	-	-	-
Antal andele	114.185	-	-	-	-
Stykstørrelse i SEK	100	-	-	-	-

2023 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Japan Restricted - Accumulating KL

Japan Restricted, klass SEK Y

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Industri	24,9%
Akkumulerende	Informationsteknologi	19,4%
Introduceret: November 2023	Varige forbrugsgoder/service	14,5%
Risikoindikator [1-7]: 4	Finans	12,2%
Benchmark: MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK	Sundhed	11,7%
Fondskode: DK0062613105	Communication Services	5,2%
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	4,6%
	Dagligvarer	4,1%
	Råvarer	3,2%
	Active share	8,28

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	1,20	-	-	-	-
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	1,18	-	-	-	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	102,09	-	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	242	-	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,69	-	-	-	-
Investorenes formue [t.DKK]	5,207	-	-	-	-
Antal andele	76.170	-	-	-	-
Stykstørrelse i SEK	100	-	-	-	-

2023 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Japan Restricted, klass SEK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Industri	24,9%
Akkumulerende	Informationsteknologi	19,4%
Introduceret: April 2015	Varige forbrugsgoder/service	14,5%
Risikoindikator [1-7]: 4	Finans	12,2%
Benchmark: MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK	Sundhed	11,7%
Fondskode: DK0060609519	Communication Services	5,2%
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	4,6%
	Dagligvarer	4,1%
	Råvarer	3,2%
	Sharpe Ratio	0,33
	Sharpe Ratio (benchm.)	0,36
	Standardafvigelse	12,43
	Standardafvigelse (benchm.)	12,41
	Tracking error	0,21
	Information Ratio	-1,70
	Active share	8,28

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	13,35	-6,71	11,60	0,01	26,15
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	13,74	-6,19	11,70	0,44	26,29
Sharpe Ratio i SEK	0,33	0,08	0,84	0,41	0,82
Indre værdi [SEK pr. andel]	158,66	139,97	150,04	134,45	134,44
Nettoresultat [t.DKK]	39.824	-55.839	26.118	10.540	65.702
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Investorenes formue [t.DKK]	219.997	342.034	421.407	338.045	338.828
Antal andele	2.070.692	3.653.983	3.888.149	3.394.277	3.544.164
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

Norway Restricted - Accumulating KL

Afdelingsberetning:

Investerer indeksbaseret i norske aktier.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Norway Restricted, klasse NOK

Norway Restricted, klasse NOK W

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Norway Restricted, klasse NOK	20-04-2018	NOK	11,30	11,19	0,10
Norway Restricted, klasse NOK W	23-04-2015	NOK	11,35	11,19	0,16

Afdeling / Klasse	Evaluering
Norway Restricted, klasse NOK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Norway Restricted, klasse NOK W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Norway Restricted - Accumulating KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	84	27
2	Renteudgifter	-11	-8
3	Udbytter	80.841	84.921
	Renter og udbytter i alt	80.914	84.939
4	Kursgevinster og -tab		
	Kapitalandele	45.095	-233.889
	Valutakonti	4	0
	Øvrige aktiver/passiver	0	0
5	Handelsomkostninger	-71	-306
	Kursgevinster og -tab i alt	45.029	-234.195
	Indtægter i alt	125.943	-149.255
6	Administrationsomkostninger	-2.664	-3.942
	Resultat før skat	123.279	-153.197
7	Skat	8.412	-11.095
	Årets nettoresultat	131.691	-164.292
	Overført til formuen	131.691	-164.292
	Disponeret i alt	131.691	-164.292

Balance		31.12.2023 1.000 NOK	31.12.2022 1.000 NOK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	983	2.951
	Likvide midler i alt	983	2.951
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	18.969	45.706
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	789.294	1.615.482
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	6.851	17.371
	Kapitalandele i alt	815.114	1.678.559
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	5	5
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	512	597
	Aktuelle skatteaktiver	8.734	0
	Andre aktiver i alt	9.252	602
	Aktiver i alt	825.348	1.682.111
	Passiver		
8	Investoreernes formue	825.037	1.681.066
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	157	344
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	154	701
	Anden gæld i alt	311	1.045
	Passiver i alt	825.348	1.682.111

*Norway Restricted - Accumulating KL***Noter til resultatopgørelse og balance**

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.NOK]	131.691	-164.292	313.392	167.901	108.835
Investorerens formue [t.NOK]	825.037	1.681.066	1.875.954	1.600.905	908.782

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab		84
Renteindtægter i alt		84
		27
Renteindtægter i alt		84
		27

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	11	8
Renteudgifter i alt	11	8

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	800	432
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	78.153	83.334
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	1.887	1.154
Udbytter i alt	80.841	84.921

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber	198	2.553
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	49.695	-235.033
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-4.798	-1.409
Valutakonti	4	0
Øvrige aktiver/passiver	0	0
Handelsomkostninger	-71	-306
Kursgevinster og -tab i alt	45.029	-234.195

Norway Restricted - Accumulating KL

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK		1.1-31.12.2022 1.000 NOK	
5. Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger		-649		-439
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter		578		133
Handelsomkostninger i alt		-71		-306

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK		1.1-31.12.2022 1.000 NOK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	602	0	879	0
Distributionshonorar	497	0	776	0
Fast administrationshonorar	1.565	0	2.287	0
I alt opdelte adm.omk.	2.664	0	3.942	0
Administrationsomkostninger i alt		2.664		3.942

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK		1.1-31.12.2022 1.000 NOK	
7. Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		-8.412		11.095
Skat i alt		-8.412		11.095

	31.12.2023 1.000 NOK		31.12.2022 1.000 NOK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investoreernes formue				
Investoreernes formue primo	12.561.385	1.681.066	12.728.245	1.875.954
Emissioner i året	2.427.804	347.994	1.131.201	164.324
Indløsninger i året	-9.616.953	-1.336.579	-1.298.060	-195.133
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	865	0	214
Overførsel af periodens resultat	0	131.691	0	-164.292
Investoreernes formue i alt	5.372.237	825.037	12.561.385	1.681.066

Supplerende noter**Finansielle instrumenter i pct.**

	31.12.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,0	98,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	1,0
Finansielle instrumenter i alt	98,8	99,9
Øvrige aktiver og passiver	1,2	0,1
I alt	100,0	100,0

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

Norway Restricted - Accumulating KL

Klassens resultatposter i 1.000 NOK	Norway Restricted, klasse NOK		Norway Restricted, klasse NOK W	
	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Andel af resultat af fællesporteføljen	112.101	-141.210	22.255	-19.140
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-497	-776	-105	-104
Distributionshonorar	-497	-776	0	0
Administrationshonorar	-1.293	-2.016	-272	-270
Klassens resultat	109.813	-144.778	21.878	-19.514
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,0	98,8	98,0	98,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	1,0	0,8	1,0
Finansielle instrumenter i alt	98,8	99,9	98,8	99,9
Øvrige aktiver og passiver	1,2	0,1	1,2	0,1
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 NOK	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Investorerens formue primo	1.490.029	1.657.297	191.037	218.657
Emissioner i året	298.393	103.991	49.601	60.333
Indløsninger i året	-1.275.975	-126.609	-60.604	-68.524
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	804	128	61	86
Overførsel af periodens resultat	109.813	-144.778	21.878	-19.514
Investorerens formue ultimo	623.063	1.490.029	201.974	191.037
Antal andele	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Andele primo året	11.423.551	11.544.441	1.137.835	1.183.804
Emissioner i året	2.147.894	786.965	279.910	344.236
Indløsninger i året	-9.279.542	-907.855	-337.410	-390.205
Andele ultimo året	4.291.903	11.423.551	1.080.335	1.137.835

Norway Restricted - Accumulating KL

Norway Restricted, klasse NOK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Energi	Sharpe Ratio 0,32
Akkumulerende	Finans	Sharpe Ratio (benchm.) 0,40
Introduceret: April 2018	Dagligvarer	Standardafvigelse 14,01
Risikoindikator [1-7]: 4	Råvarer	Standardafvigelse (benchm.) 13,90
Benchmark: Oslo Stock Exchange Mutual Fund index (OSEFX) målt i NOK	Industri	Tracking error 0,71
Fondskode: DK0060955425	Communication Services	Information Ratio -1,52
Porteføljerafdgiver: Danske Bank Asset Management	Informationsteknologi	Active share 4,68
	Varige forbrugsgoder/service	1,6%
	Forsyning	1,2%
	Øvrige	1,1%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	11,30	-9,14	19,97	7,08	18,97
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	11,19	-7,09	21,14	7,33	19,20
Sharpe Ratio i NOK	0,32	0,21	0,78	-	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	145,17	130,43	143,56	119,66	111,75
Nettoresultat [t.NOK]	109.813	-144.778	261.530	146.377	78.345
Administrationsomkostninger [pct.]	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23
Investorerens formue [t.NOK]	623.063	1.490.029	1.657.297	1.306.892	667.923
Antal andele	4.291.903	11.423.551	11.544.441	10.921.474	5.977.023
Styketørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Norway Restricted, klasse NOK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Energi	Sharpe Ratio 0,33
Akkumulerende	Finans	Sharpe Ratio (benchm.) 0,40
Introduceret: April 2015	Dagligvarer	Standardafvigelse 14,01
Risikoindikator [1-7]: 4	Råvarer	Standardafvigelse (benchm.) 13,90
Benchmark: Oslo Stock Exchange Mutual Fund index (OSEFX) målt i NOK	Industri	Tracking error 0,71
Fondskode: DK0060608461	Communication Services	Information Ratio -1,45
Porteføljerafdgiver: Danske Bank Asset Management	Informationsteknologi	Active share 4,68
	Varige forbrugsgoder/service	1,6%
	Forsyning	1,2%
	Øvrige	1,1%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	11,35	-9,10	20,03	7,14	19,03
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	11,19	-7,09	21,14	7,33	19,20
Sharpe Ratio i NOK	0,33	0,21	0,79	0,33	0,93
Indre værdi [NOK pr. andel]	186,96	167,90	184,71	153,89	143,64
Nettoresultat [t.NOK]	21.878	-19.514	51.862	21.524	30.490
Administrationsomkostninger [pct.]	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18
Investorerens formue [t.NOK]	201.974	191.037	218.657	294.013	240.859
Antal andele	1.080.335	1.137.835	1.183.804	1.910.587	1.676.858
Styketørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL

Afdelingsberetning:

Investorerer indeksbaseret i aktier i Pacific inkl. Canada ex. Japan. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorerens afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	03-03-2020	DKK	6,83	5,90	0,93
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	28-04-2015	DKK	6,93	5,90	1,03
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W	28-04-2015	EUR	6,67	5,64	1,03
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W	20-04-2018	NOK	13,82	12,73	1,10
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y	30-11-2023	SEK	4,18	4,20	-0,02
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W	28-04-2015	SEK	6,79	5,76	1,03

Afdeling / Klasse	Evaluering
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	18	6
2	Renteudgifter	-57	-16
3	Udbytter	40.390	47.908
	Renter og udbytter i alt	40.351	47.899
4	Kursgevinster og -tab		
	Obligationer	-7	0
	Kapitalandele	39.445	-139.397
	Afledte finansielle instr.	0	0
	Valutakonti	-188	448
	Øvrige aktiver/passiver	-3	-7
5	Handelsomkostninger	-62	-128
	Kursgevinster og -tab i alt	39.185	-139.084
	Indtægter i alt	79.536	-91.185
6	Administrationsomkostninger	-3.300	-4.352
	Resultat før skat	76.236	-95.537
7	Skat	-2.701	-3.483
	Årets nettoresultat	73.535	-99.020
	Overført til formuen	73.535	-99.020
	Disponeret i alt	73.535	-99.020

Balance		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.867	542
	Likvide midler i alt	1.867	542
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	186	0
	Obligationer i alt	186	0
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	956.832	1.262.295
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	7.179	0
	Kapitalandele i alt	964.011	1.262.295
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	0
	Afledte finansielle instrumenter i alt	0	0
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.532	1.975
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	2.045
	Aktuelle skatteaktiver	17	17
	Andre aktiver i alt	1.549	4.038
	Aktiver i alt	967.614	1.266.875
	Passiver		
8	Investoreernes formue	964.787	1.266.125
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	283	374
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.544	375
	Anden gæld i alt	2.827	749
	Passiver i alt	967.614	1.266.875

*Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL***Noter til resultatopgørelse og balance**

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	73.535	-99.020	298.596	-39.203	291.336
Investorerens formue [t.DKK]	964.787	1.266.125	1.619.842	1.314.841	1.697.287

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	18	6
Renteindtægter i alt	18	6

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	57	16
Renteudgifter i alt	57	16

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	40.339	47.908
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	51	0
Udbytter i alt	40.390	47.908

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-7	0
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	38.893	-139.398
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	552	1
Aktiebaserede salgskontrakter	0	0
Valutakonti	-188	448
Øvrige aktiver/passiver	-3	-7
Handelsomkostninger	-62	-128
Kursgevinster og -tab i alt	39.185	-139.084

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
5. Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger		-413		-377
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter		352		249
Handelsomkostninger i alt		-62		-128

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	1.315	0	1.737	0
Distributionshonorar	11	0	10	0
Fast administrationshonorar	1.973	0	2.606	0
I alt opdelte adm.omk.	3.300	0	4.352	0
Administrationsomkostninger i alt		3.300		4.352

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
7. Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		2.701		3.483
Skat i alt		2.701		3.483

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investoreernes formue				
Investoreernes formue primo	11.925.493	1.266.125	13.987.954	1.619.842
Emissioner i året	1.467.277	147.559	1.439.113	158.424
Indløsninger i året	-4.483.760	-522.742	-3.501.574	-413.471
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	309	0	350
Overførsel af periodens resultat	0	73.535	0	-99.020
Investoreernes formue i alt	8.909.010	964.787	11.925.493	1.266.125

Supplerende noter	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	99,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,7	0,0
Finansielle instrumenter i alt	99,9	99,7
Øvrige aktiver og passiver	0,1	0,3
I alt	100,0	100,0

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

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KI

	Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK		Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W		Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W		Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Andel af resultat af fællesporteføljen	677	-718	20.873	-38.443	26.873	-28.124	7.013	-10.182
Klassespecifikke transaktioner:								
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-12	-12	-355	-690	-482	-504	-173	-177
Distributionshonorar	-10	-10	0	0	0	0	0	0
Administrationshonorar	-17	-18	-532	-1.035	-723	-756	-259	-266
Klassens resultat	638	-758	19.987	-40.168	25.668	-29.384	6.582	-10.626
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	99,7	99,2	99,7	99,2	99,7	99,2	99,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,7	0,0	0,7	0,0	0,7	0,0	0,7	0,0
Finansielle instrumenter i alt	99,9	99,7	99,9	99,7	99,9	99,7	99,9	99,7
Øvrige aktiver og passiver	0,1	0,3	0,1	0,3	0,1	0,3	0,1	0,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Investorerens formue primo	8.993	9.927	477.038	697.904	394.306	443.349	139.588	146.849
Emissioner i året	6.575	1.054	7.526	40.273	14.698	38.272	31.164	19.450
Indløsninger i året	-8.483	-1.232	-320.265	-221.169	-61.614	-57.990	-57.684	-16.107
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	6	2	172	199	22	58	45	22
Overførsel af periodens resultat	638	-758	19.987	-40.168	25.668	-29.384	6.582	-10.626
Investorerens formue ultimo	7.729	8.993	184.458	477.038	373.080	394.306	119.694	139.588
Antal andele	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Andele primo året	75.173	77.073	3.800.131	5.168.808	4.211.995	4.402.974	1.371.191	1.341.130
Emissioner i året	56.309	8.300	58.132	301.750	153.992	388.029	292.917	182.252
Indløsninger i året	-71.000	-10.200	-2.484.114	-1.670.427	-639.115	-579.008	-564.550	-152.191
Andele ultimo året	60.482	75.173	1.374.149	3.800.131	3.726.873	4.211.995	1.099.558	1.371.191

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y		Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W	
	30.11-31.12.2023		1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Andel af resultat af fællesporteføljen	412		20.986	-17.200
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0		0	0
Managementhonorar	-1		-294	-354
Distributionshonorar	-2		0	0
Administrationshonorar	-1		-441	-531
Klassens resultat	409		20.251	-18.084
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2023		31.12.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2		99,2	99,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,7		0,7	0,0
Finansielle instrumenter i alt	99,9		99,9	99,7
Øvrige akiver og passiver	0,1		0,1	0,3
Finansielle poster i alt	100,0		100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2023		31.12.2023	31.12.2022
Investorerens formue primo	0		246.201	321.812
Emissioner i året	4.967		82.630	59.376
Indløsninger i året	0		-74.696	-116.973
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-3		66	70
Overførsel af periodens resultat	409		20.251	-18.084
Investorerens formue ultimo	5.374		274.452	246.201
Antal andele	31.12.2023		31.12.2023	31.12.2022
Andele primo året	0		2.467.002	2.997.969
Emissioner i året	76.170		829.757	558.782
Indløsninger i året	0		-724.982	-1.089.748
Andele ultimo året	76.170		2.571.778	2.467.002

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Canada	Sharpe Ratio	0,40
Akkumulerende	Australien	Sharpe Ratio (benchm.)	0,40
Introduceret: Marts 2020	Hongkong	Standardafvigelse	14,00
Risikoindikator [1-7]: 4	Singapore	Standardafvigelse (benchm.)	14,03
Benchmark: MSCI Pacific ex Japan Plus Canada Climate Change Index inkl.	New Zealand	Tracking error	0,73
nettoudbytter rebalanceret dagligt i forhold til markedsværdi	USA	Information Ratio	0,09
Fondscode: DK0061270022		Active share	17,31
Portefoljerådgiver: Danske Bank Asset Management			

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	6,83	-7,12	23,31	4,40	-
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	5,90	-6,43	23,25	3,95	-
Sharpe Ratio i DKK	0,40	-	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	127,79	119,63	128,80	104,45	-
Nettoresultat [t.DKK]	638	-758	1.465	334	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,40	0,40	0,40	0,40	-
Investorenes formue [t.DKK]	7.729	8.993	9.927	8.020	-
Antal andele	60.482	75.173	77.073	76.782	-
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	-

2020 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Canada	Sharpe Ratio	0,41
Akkumulerende	Australien	Sharpe Ratio (benchm.)	0,40
Introduceret: April 2015	Hongkong	Standardafvigelse	14,00
Risikoindikator [1-7]: 4	Singapore	Standardafvigelse (benchm.)	14,03
Benchmark: MSCI Pacific ex Japan Plus Canada Climate Change Index inkl.	New Zealand	Tracking error	0,73
nettoudbytter rebalanceret dagligt i forhold til markedsværdi	USA	Information Ratio	0,24
Fondscode: DK0060608545		Active share	17,31
Portefoljerådgiver: Danske Bank Asset Management			

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	6,93	-7,03	23,44	-2,73	23,63
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	5,90	-6,43	23,25	-3,17	24,78
Sharpe Ratio i DKK	0,41	0,18	0,69	0,15	0,56
Indre værdi [DKK pr. andel]	134,23	125,53	135,02	109,39	112,45
Nettoresultat [t.DKK]	19.987	-40.168	133.690	-16.472	180.093
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Investorenes formue [t.DKK]	184.458	477.038	697.904	618.433	947.600
Antal andele	1.374.149	3.800.131	5.168.808	5.653.658	8.426.488
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Canada	Sharpe Ratio	0,42
Akkumulerende	Australien	Sharpe Ratio (benchm.)	0,41
Introduceret: April 2015	Hongkong	Standardafvigelse	14,00
Risikoindikator [1-7]: 4	Singapore	Standardafvigelse (benchm.)	14,02
Benchmark: MSCI Pacific ex Japan Plus Canada Climate Change Index incl. net dividends, rebalanced daily compared to the market value, measured in EUR	New Zealand	Tracking error	0,73
Fondscode: DK0060609949	USA	Information Ratio	0,23
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		Active share	17,31

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR [pct.]	6,67	-7,02	23,53	-2,35	23,41
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	5,64	-6,42	23,35	-2,80	24,61
Sharpe Ratio i EUR	0,42	0,20	0,70	0,15	0,54
Indre værdi [EUR pr. andel]	13,43	12,59	13,54	10,96	11,22
Nettoresultat [t.DKK]	25.668	-29.384	67.090	-7.932	28.155
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Investorerne formue [t.DKK]	373.080	394.306	443.349	237.843	248.825
Antal andele	3.726.873	4.211.995	4.402.974	2.915.502	2.966.886
Stykstørrelse i EUR	10	10	10	10	10

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Canada	Sharpe Ratio	0,67
Akkumulerende	Australien	Sharpe Ratio (benchm.)	0,66
Introduceret: April 2018	Hongkong	Standardafvigelse	10,61
Risikoindikator [1-7]: 4	Singapore	Standardafvigelse (benchm.)	10,61
Benchmark: MSCI Pacific ex Japan Plus Canada Climate Change Index inkl. nettoudbytter rebalanceret dagligt i forhold til markedsværdi målt i NOK	New Zealand	Tracking error	0,73
Fondscode: DK0060955508	USA	Information Ratio	0,24
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		Active share	17,31

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	13,82	-2,51	18,25	3,71	22,98
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	12,73	-1,89	18,08	3,24	24,17
Sharpe Ratio i NOK	0,67	0,38	0,98	-	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	163,82	143,92	147,64	124,85	120,38
Nettoresultat [t.DKK]	6.582	-10.626	33.093	-7.150	22.598
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Investorerne formue [t.DKK]	119.694	139.588	146.849	150.896	182.430
Antal andele	1.099.558	1.371.191	1.341.130	1.701.057	2.000.407
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Canada	46,5%	Active share
Akkumulerende	Australien	32,1%	17,31
Introduceret: November 2023	Hongkong	11,6%	
Risikoindikator [1-7]: 4	Singapore	6,9%	
Benchmark: MSCI Pacific ex Japan Plus	New Zealand	2,2%	
Canada Climate Change Index inkl.	USA	0,5%	
nettoudbytter rebalanceret dagligt i forhold til markedsværdi målt i SEK			
Fondskode: DK0062613295			
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management			

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	4,18	-	-	-	-
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	4,20	-	-	-	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	105,36	-	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	409	-	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,68	-	-	-	-
Investorerens formue [t.DKK]	5.374	-	-	-	-
Antal andele	76.170	-	-	-	-
Stykstørrelse i SEK	100	-	-	-	-

2023 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Canada	46,5%	Sharpe Ratio
Akkumulerende	Australien	32,1%	Sharpe Ratio (benchm.)
Introduceret: April 2015	Hongkong	11,6%	Standardafvigelse
Risikoindikator [1-7]: 4	Singapore	6,9%	Standardafvigelse (benchm.)
Benchmark: MSCI Pacific ex Japan Plus	New Zealand	2,2%	Tracking error
Canada Climate Change Index inkl.	USA	0,5%	Information Ratio
nettoudbytter rebalanceret dagligt i forhold til markedsværdi målt i SEK			Active share
Fondskode: DK0060609865			17,31
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management			

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	6,79	0,43	26,58	-6,62	27,95
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	5,76	1,07	26,39	-7,04	29,20
Sharpe Ratio i SEK	0,74	0,30	0,74	0,18	0,74
Indre værdi [SEK pr. andel]	159,37	149,23	148,60	117,40	125,72
Nettoresultat [t.DKK]	20.251	-18.084	63.258	-7.983	60.489
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Investorerens formue [t.DKK]	274.452	246.201	321.812	299.649	318.433
Antal andele	2.571.778	2.467.002	2.997.969	3.445.732	3.561.776
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

Sweden Restricted - Accumulating KL

Afdelingsberetning:

Investerer indeksbaseret i svenske aktier.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Sweden Restricted, klass SEK Y

Sweden Restricted, klass SEK W

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Sweden Restricted, klass SEK Y	30-11-2023	SEK	7,71	7,97	-0,26
Sweden Restricted, klass SEK W	23-04-2015	SEK	17,58	18,61	-1,03

Afdeling / Klasse	Evaluering
Sweden Restricted, klass SEK Y	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Sweden Restricted, klass SEK W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Sweden Restricted - Accumulating KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2023 1.000 SEK	1.1-31.12.2022 1.000 SEK
Renter og udbytter			
1	Renteindtægter	230	1
2	Renteudgifter	-55	-16
3	Udbytter	58.894	34.418
Renter og udbytter i alt		59.070	34.403
4 Kursgevinster og -tab			
	Kapitalandele	246.818	-231.634
	Valutakonti	82	32
	Øvrige aktiver/passiver	1	0
5	Handelsomkostninger	-79	-3
Kursgevinster og -tab i alt		246.822	-231.606
Indtægter i alt			
6		305.892	-197.203
	Administrationsomkostninger	-3.389	-1.527
Resultat før skat		302.502	-198.729
7	Skat	82	-277
Årets nettoresultat		302.584	-199.007
Overført til formuen		302.584	-199.007
Disponeret i alt		302.584	-199.007

Balance		31.12.2023 1.000 SEK	31.12.2022 1.000 SEK
Aktiver			
Likvide midler			
	Indestående i depotselskab	3.812	1.604
Likvide midler i alt		3.812	1.604
Kapitalandele			
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.442.059	982.111
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	12.580	10.242
Kapitalandele i alt		2.454.639	992.353
Andre aktiver			
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	85	136
	Aktuelle skatteaktiver	1.808	431
Andre aktiver i alt		1.893	568
Aktiver i alt		2.460.344	994.525
Passiver			
8	Investorerens formue	2.458.941	994.334
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	382	182
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.020	8
Anden gæld i alt		1.402	191
Passiver i alt		2.460.344	994.525

*Sweden Restricted - Accumulating KL***Noter til resultatopgørelse og balance**

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.SEK]	302.584	-199.007	465.007	179.982	378.965
Investorerens formue [t.SEK]	2.458.941	994.334	951.203	1.513.772	1.465.135

	1.1-31.12.2023 1.000 SEK	1.1-31.12.2022 1.000 SEK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab		230
Andre renteindtægter		0
Renteindtægter i alt		230

	1.1-31.12.2023 1.000 SEK	1.1-31.12.2022 1.000 SEK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	55	16
Renteudgifter i alt	55	16

	1.1-31.12.2023 1.000 SEK	1.1-31.12.2022 1.000 SEK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	58.821	32.626
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	73	1.792
Udbytter i alt	58.894	34.418

	1.1-31.12.2023 1.000 SEK	1.1-31.12.2022 1.000 SEK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	251.546	-222.171
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-4.728	-9.463
Valutakonti	82	32
Øvrige aktiver/passiver	1	0
Handelsomkostninger	-79	-3
Kursgevinster og -tab i alt	246.822	-231.606

Sweden Restricted - Accumulating KL

	1.1-31.12.2023 1.000 SEK		1.1-31.12.2022 1.000 SEK	
5. Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger		-587		-299
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter		509		296
Handelsomkostninger i alt		-79		-3

	1.1-31.12.2023 1.000 SEK		1.1-31.12.2022 1.000 SEK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	941	0	424	0
Distributionshonorar	2	0	0	0
Fast administrationshonorar	2.446	0	1.103	0
I alt opdelte adm.omk.	3.389	0	1.527	0
Administrationsomkostninger i alt		3.389		1.527

	1.1-31.12.2023 1.000 SEK		1.1-31.12.2022 1.000 SEK	
7. Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		-82		277
Skat i alt		-82		277

	31.12.2023 1.000 SEK		31.12.2022 1.000 SEK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investoreernes formue				
Investoreernes formue primo	6.421.642	994.334	4.744.624	951.203
Emissioner i året	8.715.653	1.426.501	3.919.288	625.489
Indløsninger i året	-1.600.075	-265.012	-2.242.269	-383.640
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	534	0	289
Overførsel af periodens resultat	0	302.584	0	-199.007
Investoreernes formue i alt	13.537.220	2.458.941	6.421.642	994.334

Supplerende noter**Finansielle instrumenter i pct.**

	31.12.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	98,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	1,0
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,8
Øvrige akiver og passiver	0,2	0,2
I alt	100,0	100,0

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

Sweden Restricted - Accumulating KL

	Sweden Restricted, klass SEK Y		Sweden Restricted, klass SEK W	
Klassens resultatposter i 1.000 SEK	30.11-31.12.2023	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	
Andel af resultat af fællesporteføljen	587	305.387	-197.480	
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	
Managementhonorar	0	-941	-424	
Distributionshonorar	-2	0	0	
Administrationshonorar	-1	-2.445	-1.103	
Klassens resultat	583	302.001	-199.007	
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	99,3	98,8	
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	0,5	1,0	
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,8	99,8	
Øvrige akiver og passiver	0,2	0,2	0,2	
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	
Klassens formueværdi i 1.000 SEK	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	
Investorerne formue primo	0	994.334	951.203	
Emissioner i året	7.617	1.418.884	625.489	
Indløsninger i året	0	-265.012	-383.640	
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-2	536	289	
Overførsel af periodens resultat	583	302.001	-199.007	
Investorerne formue ultimo	8.198	2.450.744	994.334	
Antal andele	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	
Andele primo året	0	6.421.642	4.744.624	
Emissioner i året	76.170	8.639.483	3.919.288	
Indløsninger i året	0	-1.600.075	-2.242.269	
Andele ultimo året	76.170	13.461.050	6.421.642	

Sweden Restricted - Accumulating KL

Sweden Restricted, klass SEK Y

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Industri	Active share 4,40
Akkumulerende	Finans	
Introduceret: November 2023	Informationsteknologi	
Risikoindikator [1-7]: 5	Sundhed	
Benchmark: OMX Stockholm Benchmark Cap GI målt i SEK	Ejendomsselskaber	
Fondskode: DK0062613378	Råvarer	
Portefoljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Varige forbrugsgoder/service	
	Dagligvarer	
	Communication Services	
	Øvrige	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	7,71	-	-	-	-
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	7,97	-	-	-	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	107,63	-	-	-	-
Nettoresultat [t.SEK]	583	-	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,49	-	-	-	-
Investorerens formue [t.SEK]	8.198	-	-	-	-
Antal andele	76.170	-	-	-	-
Stykstørrelse i SEK	100	-	-	-	-

2023 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Sweden Restricted, klass SEK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Industri	Sharpe Ratio 0,30
Akkumulerende	Finans	Sharpe Ratio (benchm.) 0,38
Introduceret: April 2015	Informationsteknologi	Standardafvigelse 19,37
Risikoindikator [1-7]: 5	Sundhed	Standardafvigelse (benchm.) 18,99
Benchmark: OMX Stockholm Benchmark Cap GI målt i SEK	Ejendomsselskaber	Tracking error 1,50
Fondskode: DK0060610012	Råvarer	Information Ratio -1,00
Portefoljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Varige forbrugsgoder/service	Active share 4,40
	Dagligvarer	
	Communication Services	
	Øvrige	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	17,58	-22,76	36,56	10,24	31,46
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	18,61	-20,26	36,68	12,76	31,45
Sharpe Ratio i SEK	0,30	0,22	1,35	0,64	0,85
Indre værdi [SEK pr. andel]	182,06	154,84	200,48	146,81	133,17
Nettoresultat [t.SEK]	302.001	-199.007	465.007	179.982	378.965
Administrationsomkostninger [pct.]	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18
Investorerens formue [t.SEK]	2.450.744	994.334	951.203	1.513.772	1.465.135
Antal andele	13.461.050	6.421.642	4.744.624	10.310.923	11.001.825
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

USA Restricted - Accumulating KL

Afdelingsberetning:

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

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

USA Restricted, osuuslaji EUR W

USA Restricted, osuuslaji EUR W h

USA Restricted, klasse NOK

USA Restricted, klasse NOK W

USA Restricted, klass SEK Y

USA Restricted, klass SEK

USA Restricted, klass SEK W

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	03-03-2020	DKK	31,44	31,51	-0,07
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	28-04-2015	DKK	31,57	31,51	0,06
USA Restricted, osuuslaji EUR W	28-04-2015	EUR	31,26	31,19	0,06
USA Restricted, osuuslaji EUR W h	28-04-2015	EUR	31,90	32,12	-0,22
USA Restricted, klasse NOK	20-04-2018	NOK	39,99	39,99	-0,01
USA Restricted, klasse NOK W	28-04-2015	NOK	40,05	39,99	0,06
USA Restricted, klass SEK Y	30-11-2023	SEK	1,14	1,18	-0,04
USA Restricted, klass SEK	03-03-2020	SEK	31,27	31,34	-0,07
USA Restricted, klass SEK W	28-04-2015	SEK	31,40	31,34	0,06

Afdeling / Klasse	Evaluering
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

USA Restricted - Accumulating KL

Afdeling / Klasse	Evaluering
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
USA Restricted, osuuslaji EUR W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
USA Restricted, osuuslaji EUR W h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
USA Restricted, klasse NOK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
USA Restricted, klasse NOK W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
USA Restricted, klass SEK Y	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
USA Restricted, klass SEK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
USA Restricted, klass SEK W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

USA Restricted - Accumulating KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter			
1	Renteindtægter	349	211
2	Renteudgifter	-166	-18
3	Udbytter	150.745	210.492
Renter og udbytter i alt		150.928	210.685
Kursgevinster og -tab			
4	Kapitalandele	2.833.935	-2.961.360
	Afledte finansielle instr.	-578	-39
	Valutakonti	-7.650	1.749
	Øvrige aktiver/passiver	-143	51
5	Handelsomkostninger	-526	-227
Kursgevinster og -tab i alt		2.825.038	-2.959.826
Indtægter i alt			
6	Administrationsomkostninger	-26.010	-32.072
Resultat før skat		2.949.955	-2.781.213
7	Skat	-23.113	-26.135
Årets nettoresultat		2.926.843	-2.807.348
Overført til formuen		2.926.843	-2.807.348
Disponeret i alt		2.926.843	-2.807.348

Balance		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver			
Likvide midler			
	Indestående i depotselskab	7.412	7.130
Likvide midler i alt		7.412	7.130
Kapitalandele			
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	9.524.212	10.660.335
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	209.578	110.813
Kapitalandele i alt		9.733.790	10.771.149
Afledte finansielle instrumenter			
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	864	4
Afledte finansielle instrumenter i alt		864	4
Andre aktiver			
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	5.416	7.147
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.010	101
	Aktuelle skatteaktiver	1.709	1.892
Andre aktiver i alt		9.136	9.141
Aktiver i alt		9.751.202	10.787.424
Passiver			
8	Investorenes formue	9.747.182	10.782.580
Afledte finansielle instrumenter			
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	4	0
Afledte finansielle instrumenter i alt		4	0
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	2.219	2.601
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.798	2.243
Anden gæld i alt		4.017	4.844
Passiver i alt		9.751.202	10.787.424

*USA Restricted - Accumulating KL***Noter til resultatopgørelse og balance**

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat [t.DKK]	2.926.843	-2.807.348	3.602.900	1.308.278	1.751.831
Investorerens formue [t.DKK]	9.747.182	10.782.580	14.649.384	11.192.166	10.257.990

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab		349
Renteindtægter i alt		349
		211
Renteindtægter i alt		211

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	166	18
Renteudgifter i alt	166	18

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	147.318	207.754
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	3.427	2.737
Udbytter i alt	150.745	210.492

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.738.550	-2.950.598
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	95.385	-10.762
Terminsforretninger/futures m.m.	-578	-39
Valutakonti	-7.650	1.749
Øvrige aktiver/passiver	-143	51
Handelsomkostninger	-526	-227
Kursgevinster og -tab i alt	2.825.038	-2.959.826

USA Restricted - Accumulating KL

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
5. Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger		-1.763		-1.760
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter		1.237		1.532
Handelsomkostninger i alt		-526		-227

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	7.208	0	8.913	0
Distributionshonorar	266	0	242	0
Fast administrationshonorar	18.536	0	22.918	0
I alt opdelte adm.omk.	26.010	0	32.072	0
Administrationsomkostninger i alt		26.010		32.072

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
7. Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		23.113		26.135
Skat i alt		23.113		26.135

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	65.150.331	10.782.580	68.387.154	14.649.384
Emissioner i året	5.746.358	950.882	16.189.478	2.920.724
Indløsninger i året	-23.680.996	-4.916.044	-19.426.301	-3.984.397
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	2.921	0	4.217
Overførsel af periodens resultat	0	2.926.843	0	-2.807.348
Investorerne formue i alt	47.215.693	9.747.182	65.150.331	10.782.580

Supplerende noter**Finansielle instrumenter i pct.**

	31.12.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,7	98,9
Øvrige finansielle instrumenter	2,2	1,0
Finansielle instrumenter i alt	99,9	99,9
Øvrige aktiver og passiver	0,1	0,1
I alt	100,0	100,0

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

USA Restricted - Accumulating KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK		USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W		USA Restricted, osuuslaji EUR W		USA Restricted, osuuslaji EUR W h	
	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Andel af resultat af fællesporteføljen	47.565	-34.597	838.436	-1.214.410	1.003.993	-714.235	11.805	-69
Klassespecifikke transaktioner:								
Terminsforsretninger	0	0	0	0	0	0	-578	-39
Øvrige omkostninger	0	0	1	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-123	-109	-1.819	-3.904	-2.541	-2.175	-32	0
Distributionshonorar	-176	-156	0	0	0	0	0	0
Administrationshonorar	-317	-282	-4.678	-10.038	-6.535	-5.592	-83	-1
Klassens resultat	46.948	-35.145	831.940	-1.228.351	994.916	-722.001	11.113	-109
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,7	98,9	97,7	98,9	97,7	98,9	97,7	98,9
Øvrige finansielle instrumenter	2,2	1,0	2,2	1,0	2,2	1,0	2,2	1,0
Finansielle instrumenter i alt	99,9	99,9	99,9	99,9	99,9	99,9	99,9	99,9
Øvrige akiver og passiver	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Investorerens formue primo	144.034	163.031	4.069.181	7.390.808	3.219.862	3.134.966	226	366
Emissioner i året	39.608	24.584	112.273	693.591	306.341	1.356.521	44.863	92
Indløsninger i året	-9.159	-8.456	-3.173.549	-2.789.129	-666.950	-550.746	-132	-124
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	21	20	1.958	2.262	333	1.123	16	0
Overførsel af periodens resultat	46.948	-35.145	831.940	-1.228.351	994.916	-722.001	11.113	-109
Investorerens formue ultimo	221.452	144.034	1.841.803	4.069.181	3.854.502	3.219.862	56.085	226
Antal andele	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Andele primo året	1.144.709	1.036.820	20.799.971	30.260.990	22.084.703	17.223.390	1.817	2.148
Emissioner i året	256.270	168.989	525.270	3.045.043	1.921.576	8.232.704	340.851	665
Indløsninger i året	-62.000	-61.100	-14.169.933	-12.506.062	-3.913.015	-3.371.391	-881	-995
Andele ultimo året	1.338.979	1.144.709	7.155.308	20.799.971	20.093.264	22.084.703	341.788	1.817

USA Restricted - Accumulating KL

	USA Restricted, klasse NOK		USA Restricted, klasse NOK W		USA Restricted, klasse SEK Y	USA Restricted, klasse SEK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022	30.11-31.12.2023	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Andel af resultat af fællesporteføljen	26.992	-23.708	281.951	-274.363	237	10.413	-6.614
Klassespecifikke transaktioner:							
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-68	-77	-724	-928	0	-28	-21
Distributionshonorar	-49	-55	0	0	-2	-39	-30
Administrationshonorar	-176	-199	-1.861	-2.385	-1	-71	-54
Klassens resultat	26.699	-24.041	279.366	-277.676	234	10.275	-6.718
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,7	98,9	97,7	98,9	97,7	97,7	98,9
Øvrige finansielle instrumenter	2,2	1,0	2,2	1,0	2,2	2,2	1,0
Finansielle instrumenter i alt	99,9	99,9	99,9	99,9	99,9	99,9	99,9
Øvrige aktiver og passiver	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022
Investorerens formue primo	95.745	119.461	1.026.059	1.427.665	0	29.948	27.441
Emissioner i året	19.434	42.330	70.047	270.973	4.967	19.406	14.542
Indløsninger i året	-41.399	-42.051	-394.455	-395.253	0	-6.720	-5.323
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	24	45	233	350	-1	8	7
Overførsel af periodens resultat	26.699	-24.041	279.366	-277.676	234	10.275	-6.718
Investorerens formue ultimo	100.503	95.745	981.249	1.026.059	5.200	52.916	29.948
Antal andele	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022
Andele primo året	743.488	742.688	5.916.193	6.593.727	0	338.717	248.349
Emissioner i året	128.454	292.684	362.770	1.373.070	76.170	182.066	143.802
Indløsninger i året	-278.488	-291.884	-1.978.735	-2.050.604	0	-65.457	-53.434
Andele ultimo året	593.453	743.488	4.300.229	5.916.193	76.170	455.326	338.717

USA Restricted - Accumulating KL

USA Restricted, klass SEK W

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Andel af resultat af fællesporteføljen	732.038	-507.240
Klassespecifikke transaktioner:		
Øvrige omkostninger	-1	0
Managementhonorar	-1.872	-1.699
Distributionshonorar	0	0
Administrationshonorar	-4.814	-4.368
Klassens resultat	725.352	-513.307
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,7	98,9
Øvrige finansielle instrumenter	2,2	1,0
Finansielle instrumenter i alt	99,9	99,9
Øvrige aktiver og passiver	0,1	0,1
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2023	31.12.2022
Investorerne formue primo	2.197.525	2.385.646
Emissioner i året	333.944	518.093
Indløsninger i året	-623.680	-193.316
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	331	409
Overførsel af periodens resultat	725.352	-513.307
Investorerne formue ultimo	2.633.471	2.197.525
Antal andele	31.12.2023	31.12.2022
Andele primo året	14.120.732	12.279.042
Emissioner i året	1.952.932	2.932.521
Indløsninger i året	-3.212.488	-1.090.831
Andele ultimo året	12.861.177	14.120.732

USA Restricted - Accumulating KL

USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi	Sharpe Ratio	0,65
Akkumulerende	Sundhed	Sharpe Ratio (benchm.)	0,67
Introduceret: Marts 2020	Varige forbrugsgoder/service	Standardafvigelse	17,35
Risikoindikator [1-7]: 5	Finans	Standardafvigelse (benchm.)	17,31
Benchmark: MSCI USA Climate Change Index incl. Nettoudbytter	Communication Services	Tracking error	0,18
Fondskode: DK0061270105	Industri	Information Ratio	-0,99
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	Active share	13,87
	Dagligvarer		1,9%
	Råvarer		1,1%
	Øvrige		0,3%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	31,44	-19,98	38,20	17,47	-
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	31,51	-19,61	38,12	17,54	-
Sharpe Ratio i DKK	0,65	-	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	165,39	125,83	157,24	113,78	-
Nettoresultat [t.DKK]	46.948	-35.145	22.149	4.426	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35	0,35	0,35	-
Investorerens formue [t.DKK]	221.452	144.034	163.031	42.457	-
Antal andele	1.338.979	1.144.709	1.036.820	373.145	-
Styketørrelse i DKK	100	100	100	100	-

2020 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi	Sharpe Ratio	0,66
Akkumulerende	Sundhed	Sharpe Ratio (benchm.)	0,67
Introduceret: April 2015	Varige forbrugsgoder/service	Standardafvigelse	17,35
Risikoindikator [1-7]: 5	Finans	Standardafvigelse (benchm.)	17,31
Benchmark: MSCI USA Climate Change Index incl. Nettoudbytter	Communication Services	Tracking error	0,18
Fondskode: DK0060608628	Industri	Information Ratio	-0,35
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	Active share	13,87
	Dagligvarer		1,9%
	Råvarer		1,1%
	Øvrige		0,3%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	31,57	-19,90	38,33	10,49	33,19
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	31,51	-19,61	38,12	10,32	33,46
Sharpe Ratio i DKK	0,66	0,34	1,47	0,77	1,00
Indre værdi [DKK pr. andel]	257,40	195,63	244,24	176,55	159,80
Nettoresultat [t.DKK]	831.940	-1.228.351	2.062.128	699.118	937.928
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Investorerens formue [t.DKK]	1.841.803	4.069.181	7.390.808	6.091.486	5.715.082
Antal andele	7.155.308	20.799.971	30.260.990	34.502.037	35.764.921
Styketørrelse i DKK	100	100	100	100	100

USA Restricted - Accumulating KL

USA Restricted, osuustaji EUR W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi	Sharpe Ratio
Akkumulerende	Sundhed	Sharpe Ratio (benchm.)
Introduceret: April 2015	Varige forbrugsgoder/service	Standardafvigelse
Risikoindikator [1-7]: 5	Finans	Standardafvigelse (benchm.)
Benchmark: MSCI USA Climate Change Index incl. net dividends measured in EUR	Communication Services	Tracking error
Fondskode: DK0060610368	Industri	Information Ratio
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	Active share
	Dagligvarer	
	Råvarer	
	Øvrige	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR [pct.]	31,26	-19,89	38,42	10,91	33,01
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	31,19	-19,59	38,23	10,75	33,28
Sharpe Ratio i EUR	0,67	0,36	1,49	0,77	0,98
Indre værdi [EUR pr. andel]	25,73	19,61	24,47	17,68	15,94
Nettoresultat [t.DKK]	994.916	-722.001	382.198	178.511	245.286
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Investorerens formue [t.DKK]	3.854.502	3.219.862	3.134.966	1.234.287	1.907.989
Antal andele	20.093.264	22.084.703	17.223.390	9.378.945	16.017.973
Styketørrelse i EUR	10	10	10	10	10

USA Restricted, osuustaji EUR Wh

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi	Sharpe Ratio
Akkumulerende	Sundhed	Sharpe Ratio (benchm.)
Introduceret: April 2015	Varige forbrugsgoder/service	Standardafvigelse
Risikoindikator [1-7]: 5	Finans	Standardafvigelse (benchm.)
Benchmark: MSCI USA Climate Change Index incl. net dividends hedged to EUR	Communication Services	Tracking error
Fondskode: DK0060610442	Industri	Information Ratio
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	Active share
	Dagligvarer	
	Råvarer	
	Øvrige	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i EUR [pct.]	31,90	-27,14	28,03	19,66	26,72
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	32,12	-26,85	27,32	18,00	26,93
Sharpe Ratio i EUR	0,31	0,18	1,29	0,62	0,95
Indre værdi [EUR pr. andel]	22,01	16,69	22,91	17,89	14,95
Nettoresultat [t.DKK]	11.113	-109	62.746	67.237	54.624
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Investorerens formue [t.DKK]	56.085	226	366	355.105	300.687
Antal andele	341.788	1.817	2.148	2.666.540	2.691.408
Styketørrelse i EUR	10	10	10	10	10

USA Restricted - Accumulating KL

USA Restricted, klasse NOK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi	Sharpe Ratio 0,84
Akkumulerende	Sundhed	Sharpe Ratio (benchm.) 0,86
Introduceret: April 2018	Varige forbrugsgoder/service	Standardafvigelse 15,20
Risikoindikator [1-7]: 5	Finans	Standardafvigelse (benchm.) 15,13
Benchmark: MSCI USA Climate Change Index incl. nettoudbytter målt i NOK	Communication Services	Tracking error 0,18
Fondskode: DK0060955698	Industri	Information Ratio -0,66
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	Active share 13,87
	Dagligvarer	1,9%
	Råvarer	1,1%
	Øvrige	0,3%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	39,99	-16,05	32,46	17,74	32,46
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	39,99	-15,70	32,32	17,63	32,81
Sharpe Ratio i NOK	0,84	0,57	2,01	-	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	254,86	182,06	216,88	163,73	139,06
Nettoresultat [t.DKK]	26.699	-24.041	26.011	3.311	3.873
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Investorerens formue [t.DKK]	100.503	95.745	119.461	47.428	36.233
Antal andele	593.453	743.488	742.688	407.690	343.947
Styketørrelse i NOK	100	100	100	100	100

USA Restricted, klasse NOK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi	Sharpe Ratio 0,85
Akkumulerende	Sundhed	Sharpe Ratio (benchm.) 0,86
Introduceret: April 2015	Varige forbrugsgoder/service	Standardafvigelse 15,20
Risikoindikator [1-7]: 5	Finans	Standardafvigelse (benchm.) 15,13
Benchmark: MSCI USA Climate Change Index incl. nettoudbytter målt i NOK	Communication Services	Tracking error 0,18
Fondskode: DK0060610525	Industri	Information Ratio -0,36
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	Active share 13,87
	Dagligvarer	1,9%
	Råvarer	1,1%
	Øvrige	0,3%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	40,05	-16,01	32,53	17,80	32,53
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	39,99	-15,70	32,32	17,63	32,81
Sharpe Ratio i NOK	0,85	0,57	2,02	1,06	1,10
Indre værdi [NOK pr. andel]	343,40	245,19	291,93	220,28	186,99
Nettoresultat [t.DKK]	279.366	-277.676	383.712	111.193	159.356
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Investorerens formue [t.DKK]	981.249	1.026.059	1.427.665	1.060.178	918.529
Antal andele	4.300.229	5.916.193	6.593.727	6.773.547	6.484.030
Styketørrelse i NOK	100	100	100	100	100

USA Restricted - Accumulating KL

USA Restricted, klass SEK Y

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi	32,6%
Akkumulerende	Sundhed	17,1%
Introduceret: November 2023	Varige forbrugsgoder/service	14,7%
Risikoindikator [1-7]: 5	Finans	13,0%
Benchmark: MSCI USA Climate Change Index incl. net dividends in SEK	Communication Services	8,6%
Fondskode: DK0062613451	Industri	5,6%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	5,2%
	Dagligvarer	1,9%
	Råvarer	1,1%
	Øvrige	0,3%
	Active share	13,87

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	1,14	-	-	-	-
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	1,18	-	-	-	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	101,95	-	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	234	-	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,66	-	-	-	-
Investorerens formue [t.DKK]	5.200	-	-	-	-
Antal andele	76.170	-	-	-	-
Stykstørrelse i SEK	100	-	-	-	-

2023 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

USA Restricted, klass SEK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi	32,6%
Akkumulerende	Sundhed	17,1%
Introduceret: Marts 2020	Varige forbrugsgoder/service	14,7%
Risikoindikator [1-7]: 5	Finans	13,0%
Benchmark: MSCI USA Climate Change Index incl. net dividends in SEK	Communication Services	8,6%
Fondskode: DK0061270964	Industri	5,6%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	5,2%
	Dagligvarer	1,9%
	Råvarer	1,1%
	Øvrige	0,3%
	Sharpe Ratio	0,90
	Sharpe Ratio (benchm.)	0,91
	Standardafvigelse	16,12
	Standardafvigelse (benchm.)	16,07
	Tracking error	0,18
	Information Ratio	-1,03
	Active share	13,87

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i SEK [pct.]	31,27	-13,56	41,71	12,64	-
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	31,34	-13,16	41,63	12,67	-
Sharpe Ratio i SEK	0,90	-	-	-	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	173,56	132,22	152,96	107,94	-
Nettoresultat [t.DKK]	10.275	-6.718	5.177	928	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35	0,35	0,35	-
Investorerens formue [t.DKK]	52.916	29.948	27.441	8.064	-
Antal andele	455.326	338.717	248.349	100.854	-
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	-

2020 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Fællesnoter

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for 2023 aflægges efter Lov om investeringsforeninger m.v.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2022.

Præsentation af regnskabstal

Tal er i resultatopgørelse, balance og noter præsenteret i hele 1.000 i den aktuelle valuta, som afdelingen eller andelsklassen udarbejdes i. Sumtal er angivet som de faktiske tal afrundet til hele 1.000, hvilket kan medføre afrundingsdifference ved efterregning af sumtal.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå periodens indtjening. Den del af handelsomkostningerne, som er afholdt i forbindelse med køb og salg af finansielle instrumenter, som er forårsaget af emission og indløsning, dækkes af emissions- og indløsningsindtægter som overføres fra "Investorerne formue".

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages der hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden regnskabet udarbejdes, hvis – og kun hvis – oplysningerne bekræfter eller afkræfter forhold, som er opstået senest på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Renter og udbytter

Renteindtægter omfatter renter af obligationer og af indestående i depotselskabet samt af indestående i andre pengeinstitutter.

Aktieudbytter omfatter årets indtjente udbytter.

Kursgevinster og -tab

I resultatopgørelsen indregnes såvel realiserede som urealiserede gevinster og tab på aktiver og passiver.

For obligationer og kapitalandele opgøres de realiserede kursgevinster og -tab som forskellen mellem dagsværdi på salgstidspunktet og dagsværdien ved årets begyndelse eller dagsværdi på anskaffelsestidspunktet ved erhvervelse i regnskabsåret. Urealiserede kursgevinster og -tab bliver opgjort som forskellen mellem dagsværdien på balancedagen og dagsværdien ved årets begyndelse eller dagsværdi på anskaffelsestidspunktet ved erhvervelse i regnskabsåret.

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

Under handelsomkostninger føres alle direkte omkostninger i forbindelse med handel med finansielle instrumenter. Den del af handelsomkostningerne, som er afholdt i forbindelse med køb og salg af finansielle instrumenter, som er forårsaget af emission og indløsning, dækkes af emissions- og indløsningsindtægter som overføres fra "Investorerne formue. Den sidstnævnte del er opgjort som den andel, provenuet af emissionerne og indløsningerne udgør af kursværdien af de samtlige handler.

Administrationsomkostninger

»Afdelingsdirekte omkostninger« består af de omkostninger, som kan henføres direkte til den enkelte afdeling. »Andel af fællesomkostninger« er afdelingernes andel af de udgifter, der vedrører to eller flere afdelinger. Fordelingen sker under hensyntagen til størrelsen af afdelingernes formue.

Foreningens betaling for varetagelse af den daglige ledelse af foreningen samt for porteføljerådgivning/-forvaltning og for formidling på vegne af foreningens afdelinger består af et administrationshonorar, et managementhonorar og et distributionshonorar i henhold til særskilt aftale med Danske Invest Management A/S.

»Managementhonorar« og »Distributionshonorar« udgør pålignede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Danske Invest Management A/S vedrørende porteføljerådgivning/-forvaltning samt formidling.

»Distributionshonorar« udgør gebyrer og provisioner til dækning af omkostninger til distribution, markedsføring og formidling mm.

»Fast administrationshonorar« udgør pålignede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Danske Invest Management A/S vedrørende administration. Administrationshonoraret inkluderer bl.a. udgifter til bestyrelse, direktion, revision samt gebyrer til depotbanken for depotselskabsopgaven m.v.

Foreningens samlede udgifter til bestyrelse og revision indeholdt i det »faste administrationshonorar« oplyses under fællesnoter.

Når en afdeling ejer andele i en anden afdeling, friholdes moderafdelingen for en række betalinger for at undgå dobbeltbetaling for samme ydelse. Der overføres et beregnet beløb i moderafdelingen fra »Kursgevinster og -tab på investeringsbeviser« til »Administrationsomkostninger«. Denne overførsel svarer til den andel af datterafdelingens administrationsomkostninger, som moderafdelingen indirekte betaler, og som umiddelbart indgår i »Kursgevinster og -tab på investeringsbeviser«. Dette overførte beløb medtages ikke under administrationsomkostninger, når udlodningen gøres op.

Skat

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

Udlodning

De udloddende afdelinger foretager årligt en udlodning, der opfylder kravene til minimumsudlodning i Ligningslovens § 16 C.

»Til rådighed for udlodning« opgøres således at, i det omfang den pågældende afdeling/andelsklasse har indkomst af den pågældende art, foretager afdelingen/andelsklassen udlodning på grundlag af de i regnskabsåret

- indtjente renter, renteudgifter på fordringer samt vederlag for udlån af værdipapirer,
- indtjente udbytter fratrukket indeholdt udbytteskat samt låntagers betaling til långiver af dennes manglende udbytte ved aktieudlån, Tilgodehavende udbytteskat indgår i grundlaget efter modtagelse.
- realiserede kursgevinster/-tab på kapitalandele (kursgevinster på kapitalandele, som beskattes efter aktieavancebeskatningslovens § 19, beregnes dog efter lagerprincippet),
- realiserede kursgevinster /-tab på obligationer og skatkammerbeviser,

- realiserede kursgevinster/-tab på valutakonti,
- kursgevinster/-tab ved afdelingens anvendelse af afledte finansielle instrumenter, beregnet efter lagerprincippet.

Realiserede tab indgår således i afdelingernes/andelsklassernes udlodning, hvorved det udlodningspligtige beløb kan blive negativt. Den samlede negative udlodning for en afdeling/andelsklasse overføres i så fald til fremførelse i efterfølgende års udlodning. Medmindre afdelingen/andelsklassen har en vedtægtsbestemt tabsbegrænsning i opgørelsen af udlodningen.

Inden udlodning fragår afdelingens/andelsklassens administrationsomkostninger.

Udlodningsprocenten bliver beregnet som beløbet til rådighed for udlodning i procent af den cirkulerende kapital i afdelingen/andelsklassen på balancedagen. Den beregnede procent nedrundes i overensstemmelse med Ligningslovens § 16 C til nærmeste 0,10.

Forskellen mellem det regnskabsmæssige resultat og udlodningen tillægges/fradrages den pågældende afdelings/andelsklassens formue.

»Overført til udlodning næste år« består af restbeløbet efter nedrunding af »Til rådighed for udlodning«.

Udlodningsreguleringen beregnes således, at udlodningsprocenten er af samme størrelse før og efter emission og indløsning.

Ved emission beregnes udlodningsreguleringen som en andel af det beløb, der er til rådighed for udlodning på emissionsdagen. Andelen beregnes som emissionens nominelle værdi i forhold til den cirkulerende kapital. En del af det ved emissionen indbetalte beløb anvendes således til udbetaling af udlodning. Ved indløsning foretages beregning, som på tilsvarende vis nedbringer udbetalingen af udlodning.

»Overført til udlodning fra sidste år« består af nedrundingen af udlodningsbeløbet fra sidste år.

Balancen

Likvide midler

Likvide midler indeholder indlånskonti i pengeinstitutter, som er til fri disposition. Likvide midler i fremmed valuta måles til noterede valutakurser på balancedagen.

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes som udgangspunkt til lukkekursen på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger, til en anden officiel kurs, der må antages bedst at svare hertil. Såfremt der ikke foreligger en officiel kurs, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder.

For afdelinger med investeringsbeviser, hvor foreningens administrator har fuld indsigt i sammensætningen af afdelingens underliggende finansielle instrumenter (fund of fund), måles disse på baggrund af dagsværdien af de underliggende værdipapirer.

Finansielle instrumenter indgår og udtages på handelsdagen

Afledte finansielle instrumenter (derivater)

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes som udgangspunkt til lukkekursen på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger, til en anden officiel kurs, der må antages bedst at svare hertil. Såfremt der ikke foreligger en officiel kurs, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi indgår under aktiver, og hvis de har negativ dagsværdi under passiver. Ændring i dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen under »Kursgevinster og -tab«.

Andre aktiver

Andre aktiver måles til dagsværdi, og der indgår:

- »Tilgodehavende renter« bestående af periodiserede renter og tilgodehavende udtræk på obligationer på balancedagen.
- »Tilgodehavende udbytte« bestående af udbytter deklareret før balancedagen med afregning efter balancedagen.
- »Mellemværende vedrørende handelsafvikling« bestående af værdien af provenuet fra salg af finansielle instrumenter, fra udtrukne obligationer samt fra emissioner før balancedagen, hvor betalingen sker efter balancedagen. Der foretages modregning i tilsvarende beløb omtalt under »Anden gæld« pr. modpart pr. dag, betalingerne forfalder.
- »Aktuelle skatteaktiver« bestående af refunderbar udbytteskat og renteskat tilbageholdt i udlandet.

Investorerens formue

»Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser« består af den foreslåede udlodning pr. 31. december året før beregnet som udbytteprocenten ganget med cirkulerende kapital pr. 31. december året før.

»Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning« består af forskellen mellem den efter generalforsamlingen udbetalte udlodning på grundlag af den på dette tidspunkt cirkulerende kapital og udlodningen beregnet pr. 31. december året før.

Anden gæld

»Anden gæld« måles til dagsværdi.

»Mellemværende vedrørende handelsafvikling« består af værdien af provenuet fra køb af finansielle instrumenter samt fra indløsninger før balancedagen, hvor betalingen sker efter balancedagen. Der foretages modregning i tilsvarende beløb omtalt under »Andre aktiver« pr. modpart pr. dag, betalingerne forfalder.

Omregning af fremmed valuta

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdag, indregnes i resultatopgørelsen under »Kursgevinster og -tab«.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Værdipapirbeholdninger, likvide midler og tilgodehavender i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for værdipapirbeholdningens anskaffelse eller tilgodehavendets opståen indregnes i resultatopgørelsen under »Kursgevinster og tab«.

Afdelinger med andelsklasser

Visse afdelinger udbydes i flere andelsklasser i forskellige valutaer. En sådan afdeling består således af en fællesportefølje, hvor der foretages den for andelsklassernes fælles investering i værdipapirer og afholdes omkostninger afledt heraf. Hertil kommer andelsklassernes klassespecifikke transaktioner fra valutaafdækning, bankkonti samt omkostninger. Der udarbejdes et samlet regnskab for hele afdelingen samt noter til de enkelte andelsklasser.

Nøgletallene vedrørende afkast, indre værdi, omkostninger og antal andele beregnes for de enkelte klasser. I de tilfælde, hvor en klasse ved etableringen viderefører den pågældende afdeling, vises de for klassen relevante nøgletal med historikken.

Nøgletal

Afkast

Beregnes således:

$$\left(\frac{\text{Indre værdi ultimo året} + \text{Geninvesteret udlodning}}{\text{Indre værdi primo året}} - 1 \right) \times 100.$$

Geninvesteret udlodning = Udlodning i kroner pr. andel x Indre værdi ultimo/Indre værdi umiddelbart efter udlodning.

Benchmarkafkast

Benchmarkafkast er en opgørelse af udviklingen i det benchmark (markedsindeks), som afdelingen måler sig imod. Dette afkast indeholder i modsætning til afdelingernes afkast ikke administrationsomkostninger.

Indre værdi

Beregnes som Investorerens formue/Cirkulerende andele og udtrykker værdien pr. andel.

Udlodning

Udlodning i pct. beregnes som Foreslået udlodning i pct. + Udbetalt acontoudlodning i pct.

Foreslået udlodning i pct. = Foreslået udlodning/Cirkulerende kapital.

Udlodning i kroner pr. andel = Udlodning i pct. x Andelenes stykstørrelse/100.

Administrationsomkostninger i pct.

Beregnes som Administrationsomkostningerne/Investorerens gennemsnitlige formue x 100.

Som »Administrationsomkostninger« anvendes den tilsvarende post i resultatopgørelsen, og »Investorerens gennemsnitlige formue« er beregnet som et simpelt gennemsnit af formuens værdi opgjort dagligt.

Nøgletal for risiko

Disse nøgletal beregnes, på nær Active Share, fra afdelingernes start over en periode på maksimum tre år, dog kun for afdelinger som har eksisteret i mindst 36 måneder. Sharpe Ratio og Standardafvigelse beregnes både for de pågældende afdelinger og deres benchmark. Active Share beregnes på statusdagen.

Sharpe Ratio er et matematisk udtryk for merafkastet af en investering i forhold til risikoen. Beregnes som det historiske afkast minus den risikofri rente (merafkastet) divideret med standardafvigelsen på merafkastet.

Standardafvigelse er et statistisk udtryk for udsving i afkastet.

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

Information Ratio er et matematisk udtryk for forholdet mellem merafkastet og tracking error. Nøgletallet udtrykker, hvor meget ekstraafkast en investor har opnået ved at påtage sig en given risiko i forhold til benchmark.

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

Risikoindikatoren er et udtryk for den typiske sammenhæng mellem risikoen ved og afkastmuligheder af investeringen. Placeringen på indikatoren er bestemt af udsvingene i afdelingens indre værdi de seneste fem år og/eller repræsentative data. Store historiske udsving er lig med høj risiko og små udsving er lig med en lavere risiko. Tallet kan svinge mellem 1 og 7.

Foreningens væsentligste aftaler

Her beskrives de væsentligste aftaler, som foreningen eller foreningens investeringsforvaltningsselskab på foreningens vegne har indgået pr. 31. december 2023.

Aftale om administration

Foreningen har indgået aftale med sit investeringsforvaltningsselskab, Danske Invest Management A/S (DIMA), om, at selskabet varetager den daglige ledelse og administration af foreningen i overensstemmelse med lovgivningen, Finanstilsynets retningslinjer, foreningens vedtægter og anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsrammer for de enkelte afdelinger.

Aftalen indebærer, at DIMA, foruden at stå for den løbende drift af foreningen, bl.a. kan indgå aftaler om porteføljeforvaltning vedrørende foreningens afdelinger samt om distribution af foreningsandele. Dette skal ske i overensstemmelse med delegationsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.

Som honorar herfor betaler hver afdeling en samlet administrationsomkostning. Honoraret består af to dele: *administrationshonorar*, som udgør betaling for de løbende driftsomkostninger m.v., herunder depotbankydelsen, og *managementhonorar*, som udgør betaling for portefølje-rådgivning/-forvaltning og formidling af andele. En række andelsklasser betaler ikke formidlingsprovision, og er betegnet w-klasser. Både administrations- og managementhonorar beregnes ud fra den enkelte afdelings gennemsnitlige formue. Satserne fremgår af afdelingernes gældende prospekt, der kan findes på hjemmesiden danskeinvest.dk.

Eventuelle yderligere omkostninger til væsentlige, særlige opgaver pålagt af myndigheder, bestyrelsen eller generalforsamlingen betales direkte af den eller de berørte afdelinger.

Aftale om depot og depotbankfunktion

Foreningen har indgået aftale med JP Morgan om, at banken som depotsekskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler særskilt for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning.

Omkostningen hertil afholdes af DIMA, idet afdelingernes administrationshonorar omtalt ovenfor også dækker betaling for denne ydelse.

Aftale om formidling af investeringsbeviser

DIMA har i overensstemmelse med ovennævnte administrationsaftale indgået aftale med Danske Bank A/S (Danske Bank) om, at banken varetager formidling af foreningens andele gennem Danske Bank og andre distributører i ind- og udland.

Omkostningen hertil afholdes af DIMA, idet afdelingernes managementhonorar omtalt ovenfor også dækker betaling for denne ydelse.

Aftaler om porteføljeforvaltning m.v.

DIMA har i overensstemmelse med ovennævnte administrationsaftale indgået en porteføljeforvaltningsaftale med Danske Bank, hvis hovedbeskæftigelse er bankforretning og kapitalforvaltning. Aftalen indebærer, at Danske Bank, som porteføljeforvalter (Porteføljeforvalteren), gennemfører de handler, som anses for fordelagtige som led i porteføljestyringen. Der skal tilstræbes et optimalt afkast med samtidig hensyntagen til den fornødne risikospredning. Porteføljeforvaltningen, herunder gennemførelse af handler, skal ske i overensstemmelse med de rammer og retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt.

Der er indgået aftale om samarbejde med andre selskaber om kapitalforvaltning. Porteføljeforvalteren afholder selv omkostningerne ved et sådant samarbejde, og hæfter for, at pågældende selskaber følger de fastlagte investeringsretningslinjer. Porteføljeforvalteren indestår endvidere for, at selskaberne har tilladelse til at yde investeringsrådgivning og er underlagt et finansielt tilsyn i deres respektive jurisdiktioner. DIMA kan til enhver tid bestemme, at Porteføljeforvalteren øjeblikkeligt skal afbryde samarbejdet med sådanne selskaber. I tilknytning hertil udarbejder Danske Bank beslutningsgrundlag for udvælgelse samt oplæg til opfølgning, rapportering og eventuel udskiftning af de andre selskaber.

Desuden foretager Danske Bank valutaveksling og -sikring i det omfang, det er relevant for afdelingerne. Danske Bank bistår endvidere foreningen med arbejdet med bæredygtige investeringer, herunder ESG-integration, aktivt ejerskab, screening, rapportering & offentliggørelse.

Omkostningerne til porteføljeforvaltning afholdes af DIMA, idet afdelingernes managementhonorar omtalt ovenfor også dækker betaling for denne ydelse.

Aftale om prisstillelse i markedet

DIMA har indgået aftale med Danske Bank om, at banken i bl.a. NASDAQ Copenhagens handelssystemer og i bankens strakshandelssystem løbende – med forbehold for særlige situationer – stiller priser for afdelingernes foreningsandele med det formål at fremme likviditeten ved handel med beviser. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Omkostningen hertil afholdes af DIMA, idet afdelingernes administrationshonorar omtalt ovenfor også dækker betaling for denne ydelse.

Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater og finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank

Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater

Derivater anvendes som led i afdelingernes pleje af porteføljen.

Derivaterne optages til nettoværdi i afdelingernes balancer og afkastet indgår som beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

Som supplerende oplysninger til afdelingernes anvendelse af derivater i balancen og resultatopgørelsen, angives her derivaternes underliggende eksponering, oplysning om sikkerhedsstillelse samt oplysning om modparter i forbindelse med afdelingernes handel med derivater.

Modparter som foreningens afdelinger kan handle derivater med

BNP Paribas
BoFA Securities Europe S.A.
Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab
Danske Bank A/S
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Nordea Bank AB
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Valutaterminsforretning

Eksposering pr. 31.12.2023

USA Restricted - Accumulating KL	1.000 DKK
EUR	55.530
USD	-54.672

Finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank

Europe Restricted - Accumulating KL	Markedsværdi 2023 1.000 DKK	Markedsværdi 2022 1.000 DKK
Danske Bank	14.700	11.188
I alt	14.700	11.188

Global AC Restricted - Accumulating KL	Markedsværdi 2023 1.000 DKK	Markedsværdi 2022 1.000 DKK
Danske Bank	2.409	1.833
I alt	2.409	1.833

Revisionshonorar

Foreningens samlede udgift til revision i 1.000 DKK	2023	2022
Revisionshonorar	135	133
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Det samlede honorar for arbejdet i foreningen til revision	135	133

Bestyrelseshonorar

Foreningens samlede udgift til bestyrelseshonorar i 1.000 DKK	2023	2022
Bestyrelseshonorar	218	205

Finanskalender 2024

Finanskalender 2024	
13. marts 2024	Bestyrelsen behandler årsrapporten for 2023, som efterfølgende offentliggøres.
23. april 2024	Ordinær generalforsamling
27. august 2024	Bestyrelsen behandler halvårsrapporten for 2024, som efterfølgende offentliggøres.

På www.danskeinvest.dk offentliggøres hver måned ureviderede beholdningslister, afkastoplysninger, faktasider m.v.

Valutakoder

Valutakoder	
Euro	EUR
Amerikanske dollar	USD
Britiske pund	GBP
Svenske kroner	SEK
Norske kroner	NOK
Schweiziske franc	CHF
Canadiske dollar	CAD
Japanske yen	JPY
Australske dollar	AUD
New Zealandske dollar	NZD

Sådan læser du afdelingernes periodiske SFDR rapportering

Den periodiske SFDR rapportering indeholder den periodiske rapportering for bæredygtighedsrelaterede forhold i afdelinger, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika eller investerer ud fra et bæredygtigt investeringsmål.

Denne rapport udgør et supplement til regnskabsoplysningerne i årsrapporten og er baseret på krav til format, struktur og indhold defineret i Disclosure Forordningen (også omtalt som "SFDR") og Taksonomiforordningen.

Den periodiske SFDR rapportering giver således oplysninger om, hvordan og i hvilket omfang de respektive afdelinger er lykkedes med at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika og/eller har opfyldt det bæredygtige investeringsmål, som er angivet i den enkelte afdelings prospekt.

Selve rapporteringen er vist i tabeller eller figurer ved brug af bæredygtighedsindikatorer (målepunkter), og angiver tilsvarende det såkaldte "bindende element" for, hvordan de respektive bæredygtighedsegenskaber skal integreres i afdelingens investeringsstrategi. Til eksempel vises afdelingens ESG score (bæredygtighedsindikatoren) for inklusionskriteriet ansvarlig bæredygtighedspraksis, hvor det bindende element er, at afdelingens ESG score skal være tilsvarende eller højere end 40.

Afdelingerne rapporterer mod PAI Indikatorerne, og søger derigennem at vise udviklingen af afdelingernes eksponering og derved finansiering af negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Rapporteringen skal læses med forbehold for datakvaliteten relateret til de enkelte indikatorer. Dette gælder særligt for indikatorer, såsom anvendelsesområde 3 for drivhusgasudledning, hvor der fortsat ses en væsentlig variation mellem, hvad de enkelte selskaber rapporterer og kvaliteten af data generelt. I takt med at datagrundlaget forbedres øges kvaliteten og konsistensen i de rapporterede tal.

Overordnet set søger rapporteringen på bedst muligt vis at tage højde for mangelfulde underliggende data samt give en transparent og letforståelig fremstilling. Der vil være forskel på, rapporteringen afhængig af manglende tilgængeligt data, datakvalitet og aktive klasser.

Den periodiske SFDR rapportering dækker perioden 1. januar 2023 - 31. december 2023. Af hensyn til konsistens i rapporteringen søges i videst muligt omfang at rapportere gennemsnitlige værdier. Dette fraviges dog som nødvendigt ved dataudfordringer m.v.

Til brug for læsning af den periodiske SFDR rapportering henvises til tekstbokse og beskrivelser i rapporten og til nedenstående oversigt over anvendte termer / definitioner.

<i>Ansvarlig bæredygtighedspraksis</i>	Inklusionskriterie for visse afdelinger
<i>Ansvarlig miljøforvaltning</i>	Inklusionskriterie for visse afdelinger
<i>Benchmark</i>	Målestok der benyttes til sammenligning. For afdelinger der ikke har et benchmark defineret i prospektet kan et indikativt benchmark eventuelt være benyttet.
<i>Bæredygtigt investeringsmål</i>	Investeringer i økonomiske aktiviteter der målbart bidrager til miljømæssige mål og/eller sociale mål uden at gøre væsentlig skade på nogle af disse mål og tager højde for god ledelsespraksis
<i>Carbon Risk Rating score</i>	Score, der måler udsteders / selskabers håndtering af miljørelaterede forhold fokuseret på klima. Scoren er udviklet af den eksterne udbyder ISS
<i>Disclosure Forordningen / SFDR</i>	Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om Bæredygtighedsrelaterede Oplysninger for Finansielle Tjenesteydelser
<i>ESG</i>	Standardbetegnelse for miljømæssige (environmental "E") sociale (social "S") og ledelsesmæssige (governance "G"), forhold
<i>ESG-score</i>	Score, der måler hvordan udstedere / selskaber håndterer bæredygtighedsforhold, baseret på model udviklet af Danske Bank
<i>Miljømæssige og/eller sociale karakteristika</i>	Miljømæssige og/eller sociale forhold integreret i investeringsprocessen gennem inklusion, eksklusion og/eller aktivt ejerskab
<i>Reduktion af negative klimapåvirkninger</i>	Eksklusionskriterie baseret på eksklusioner angivet i prospektet
<i>Reduktion af samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd</i>	Eksklusionskriterie baseret på eksklusioner angivet i prospektet
<i>Reduktion af uetiske og kontroversielle aktiviteter</i>	Eksklusionskriterie baseret på eksklusioner angivet i prospektet
<i>SDGer</i>	FNs Verdensmål for Bæredygtig Udvikling
<i>Taksonomiforordningen / EU Klassificeringssystemet</i>	Forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer

For yderligere informationer om, hvordan de enkelte afdelinger fremmer miljømæssige og sociale karakteristika og/eller investerer ud fra et bæredygtigt investeringsmål, se de enkelte afdelingers prospekter.

For yderligere informationer om indikatorer, data, monitorering mv., se for den enkelte afdeling dokumentet vedrørende "bæredygtighedsrelaterede oplysninger"/ "sustainabilityrelated information" på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_indblik

BILAG V Model for offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Index Europe Restricted - Accumulating KL
Identifikator for juridiske enheder: 549300GFKM8GG84BXV34

Bæredygtigt Investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 100%

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

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

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

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

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

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

med et socialt mål

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

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

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



I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Afdelingen har reduktion af CO2-emissioner som sit bæredygtige investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Som en passivt forvaltet strategi anvender afdelingen et referencebenchmark, MSCI Europe Climate Change Index, til at opnå dette mål. Referencebenchmarket kvalificerer sig som et EU-benchmark for klimaovergangen under afsnit III, kapitel 3a i forordning (EU) 2016/1011.

Metodebeskrivelsen for referencebenchmarket er tilgængeligt via:

<https://www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/>

Som et EU-benchmark for klimaovergangen er metoden for benchmarket baseret på forpligtelserne i Parisaftalen med underliggende aktiver udvalgt, vægtet eller udelukket, således at aktiverne er i en dekarboniseringsproces. Den underliggende metode sikrer årlig gennemsnitlig reduktion af drivhusgasintensiteten i benchmarket på

mindst 7 %, og krav til at drivhusgasemissioner under anvendelsesområdet 1, 2 og 3 (som defineret i benchmarkforordningen) er mindst 30 % lavere end drivhusgasintensiteten for et bredt markedsindeks.

Ved at følge benchmarket har afdelingen opnået en en vægtet drivhusgasintensitet (målt som carbon intensitet), der ligger 67,2% procent lavere end det brede indeks.

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EU Taksonomien (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer). De taksonomitilpassede aktiviteter rapporteres samlet under afsnittet "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?"

Øvrige bæredygtighedsrelaterede karakteristika:

Som led i opnåelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmede afdelingen desuden:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.
4. Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var desuden en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab ved konstateret behov for at indgå dialog eller ved afstemning på generalforsamlinger.

Afdelingens eksklusioner overlappede med og supplerede de, der anvendtes for reference benchmarket. For benchmarkets eksklusioner henvises til metodedokumentet.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt til opnåelse af afdelingens bæredygtige investeringsmål. Bæredygtighedsindikatorerne er målt som en årlig gennemsnitsværdi medmindre andet er angivet.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

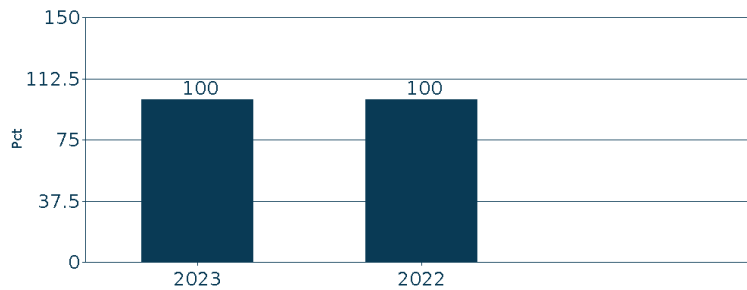
For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne i rapporten henvises til SFDR læsevejledningen i denne Årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Porteføljens reduktion af CO₂-emissioner sammenholdt referencebenchmarket (målt gennem carbon intensitet).

Bindende element: Afdelingen følger MSCI Europe Climate Change Index som bindende element i investeringsstrategien med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål.

Grafen nedenfor angiver den vægtede andel af afdelingens investeringer, der følger referencebenchmarket.



Eksklusioner

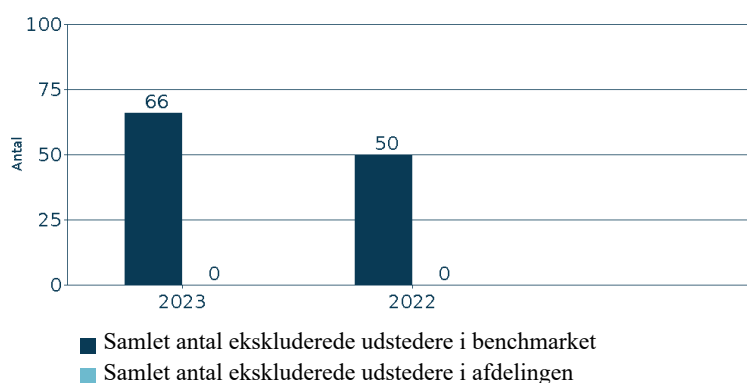
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen, der er omfattet af afdelingens eksklusioner, og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. Sådan indvirkning demonstreres ved sammenligning til referencebenchmarket i oversigten nedenfor. Benchmarket er repræsentativt for afdelingens investeringsunivers. Oversigten viser ikke andelen af investeringer allerede ekskluderet gennem referencebenchmarket.

Bindende element: Afdelingen udelukker udstedere omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	2	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	PAI	1189	16	2.1%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande (udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	1	0.1%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	1447	21	0.8%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyretelproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	399	9	5.6%	0

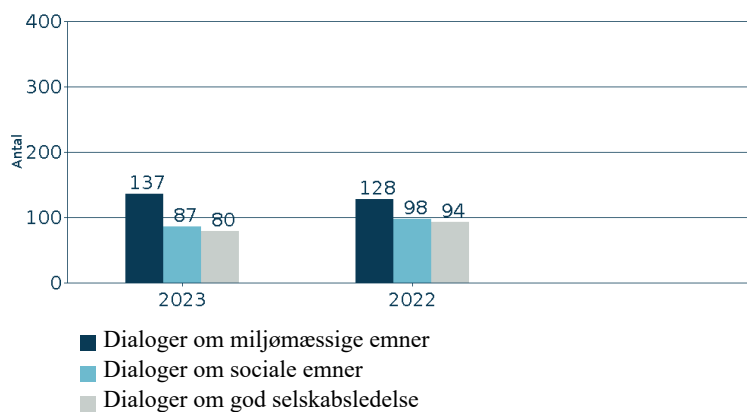
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	307	4	0.5%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	7	1.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	341	13	1.2%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensionsfond udland	167	4	0.7%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	0	0.0%	0



Aktivt Ejerskab - Dialog (engagement)

Indikator: Som målepunkt for dialog anvendes og rapporteres antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Denne dialog kan være foretaget af andre investeringsteams end det team ansvarligt for at forvalte afdelingen.

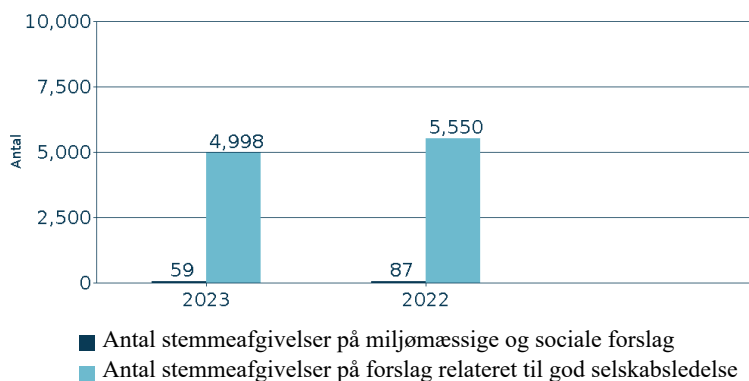
Bindende element: Dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Aktivt Ejerskab - Stemmeafgivelse

Indikator: Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Bindende element: Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i overensstemmelse Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab



...og sammenlignet med tidligere perioder?

I det omfang afdelingen i tidligere perioder har rapporteret mod angivne bæredygtighedsindikatorer, indeholder oversigterne ovenfor en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner og eksklusioner i referencebenchmarket begrænsede investeringer i udstedere med negativ indvirkning på miljø og/eller sociale mål. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For yderligere information om ekskluderede udstedere, se afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?" oven for.

For så vidt angår taksonomilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data rapporteret af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

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

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

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem referencebenchmarks og afdelingens eksklusioner, herunder kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer var ikke i strid med OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FNs vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en i Danske Bank udvidet bæredygtighedsscreening. Den udvidede screening screener blandt andet udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FNs vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

Således har afdelingen ikke investeret i udstedere, der blev vurderet til ikke at overholde disse retningslinjer og principper.

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

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESGs datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder til eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Tallene for de negative indvirkninger (inklusive datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	6.805	99,9%	9.868	99,9%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	2.442	99,9%	2.804	99,9%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	100.743	99,9%	147.356	99,9%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	109.990	99,9%	160.028	99,9%

05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	310	99,9%	454	99,9%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	808	99,9%	1.028	99,9%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	4,7%	99,8%	3,8%	99,9%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	62,2%	71,0%	69,9%	62,9%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1,9%	1,0%	1,4%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		69,2%		64,7%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,51		0,23	
	Råstofindvinding	2,20		2,64	
	Industri	0,41		0,35	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,54		3,12	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	2,53		2,31	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	1,10		0,27	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,15		0,27	
	Transport og godshåndtering	0,50		1,13	
	Ejendomshandel	0,08		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	19,4%	100,0%	25,5%	100,0%

Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
12 Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,3%	99,8%	0,4%	99,9%
Udledning til vand	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
13 Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,11	15,7%	0,12	17,7%
Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
14 Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	9,62	33,9%	78,19	24,9%
Sociale og personalemæssige spørgsmål	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
15 Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	99,9%	0,0%	99,9%
16 Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	4,2%	99,7%	4,7%	99,8%
17 Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	4,3%	11,3%	9,1%	14,2%
18 Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	41,3%	99,8%	40,1%	85,4%
19 Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	99,9%	0,0%	99,9%
20 Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,5%	99,7%	0,5%	99,5%
21 Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	12,1%	99,7%	5,5%	99,8%
Indikatorerne herunder gælder kun for lande	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
22 Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23 Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24 Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25 Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26 Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikatorerne 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, 1.447 på listen for fossile brændstoffer og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 91 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdierne og udelukket fra afdelingens investeringsunivers.

Biodiversitet

Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold varetaget af Danske Bank A/S med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 7 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til dette emne. 4 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdien relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner.

Vand og affald

Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 6 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. 27 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdier for indikatorerne.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

For indikator 15-18 og 20-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskeretligheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Der var yderligere 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben (indikator 19). Der er logget 12 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdier relateret til indikatorerne.

Visse udstedere falder under flere eksklusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI grænseværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Novo Nordisk B	Health Care	5.4%	DK
Novo Nordisk B	Health Care	4.8%	DK
Asml Holding Nv	Information Technology	4.4%	NL
Astrazeneca Plc	Health Care	3.6%	GB
Sap Se	Information Technology	3.5%	DE
Roche Holding Ag	Health Care	3.5%	CH
Novartis Ag	Health Care	3.4%	CH
Schneider Electric Se	Industrials	3.3%	FR
Nestle S.A.	Consumer Staples	3.1%	CH
Iberdrola S.A.	Utilities	2.5%	ES
L'Oreal S.A.	Consumer Staples	2.0%	FR
Sanofi S.A.	Health Care	2.0%	FR
Unilever Plc	Consumer Staples	1.7%	GB



Listen omfatter de investeringer der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023

Hsbc Holdings Plc	Financials	1.6%	GB
Hermes International Sca	Consumer Discretionary	1.4%	FR



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Inden for referenceperioden har afdelingen investeret i bæredygtige investeringer. Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i aktiviteter overensstemmelse med kriterierne under EU-klassificeringssystemet. Hvorvidt og i hvilket omfang afdelingen har investeret i sådanne i aktiviteter fremgår af nedenstående oversigter og afsnit i dette bilag.

Oversigten over "aktivallokering" viser allokeringen af afdelingens bæredygtige investeringer, herunder investeringer i taksonomitilpassede aktiviteter, og andre investeringer. Allokeringen af investeringer er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerede i referenceperioden i investeringer, der bidrog til afdelingens miljømål om at reducere CO₂ i overensstemmelse med de langsigtede mål under Parisaftalen.

Idet afdelingens investeringer allokeringmæssigt alene var rettet mod investeringer, der understøttede et miljømål, har afdelingen ikke haft bæredygtige investeringer rettet mod et socialt mål.

Udover de miljømæssigt bæredygtige investeringer havde afdelingen mulighed for at investere til risikoafdæknings- og likviditetsformål ("ikke-bæredygtige investeringer"). Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer var 80 % med 20 % af afdelingens samlede investeringer reserveret til potentielt behov for at foretage ikke-bæredygtige investeringer.

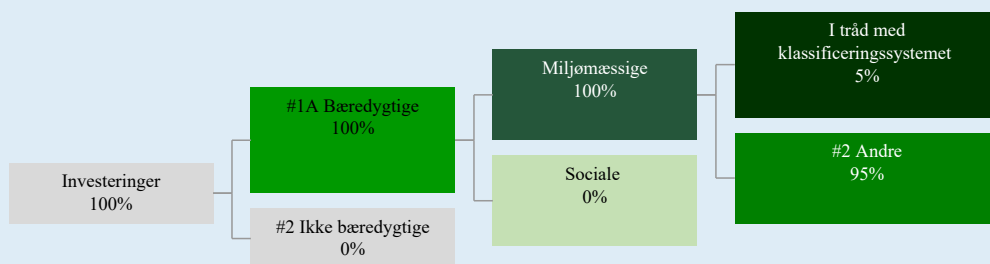
I referenceperioden udgjorde afdelingens gennemsnitlige andel bæredygtige investeringer 100% relativt til den totale markedsværdi af formuen.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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



#1 Bæredygtige omfatter investeringer med miljømæssige eller sociale mål

#2 Ikke bæredygtige omfatter investeringer, der ikke kvalificerer sig som bæredygtige investeringer.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Grafen er baseret på beholdninger, hvor der er data for sektor allokering. Andelen af beholdninger hvor sektorallokeringen ikke er tilknyttet det givne instrument/beholdning er angivet under "No sector data". Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelen ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Health Care	Pharmaceuticals	16.23%
Financials	Diversified Banks	7.67%
Utilities	Electric Utilities	5.56%
Industrials	Electrical Components & Equipment	4.70%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	4.40%
Information Technology	Semiconductor Equipment	4.27%
Information Technology	Application Software	4.12%
Financials	Multi-line Insurance	2.76%
Industrials	Industrial Machinery	2.56%
Materials	Specialty Chemicals	2.42%
Consumer Staples	Personal Products	2.18%
Industrials	Construction & Engineering	1.94%
Industrials	Building Products	1.79%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	1.74%
Financials	Asset Management & Custody Banks	1.74%
Industrials	Research & Consulting Services	1.70%
Health Care	Health Care Supplies	1.63%

Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	1.46%
Consumer Staples	Household Products	1.28%
Industrials	Industrial Conglomerates	1.28%
Industrials	Trading Companies & Distributors	1.24%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	1.19%
Financials	Diversified Capital Markets	1.12%
Information Technology	Semiconductors	1.05%
Health Care	Health Care Equipment	1.04%
Financials	Reinsurance	1.03%
Financials	Life & Health Insurance	0.94%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.93%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.91%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.90%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.87%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.82%
Materials	Industrial Gases	0.82%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.82%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.81%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.78%
Consumer Staples	Food Retail	0.75%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.60%
Telecommunication Services	Advertising	0.56%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	0.55%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.53%
Utilities	Multi-Utilities	0.53%
Information Technology	Communications Equipment	0.50%
Utilities	Renewable Electricity	0.49%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.37%
Health Care	Biotechnology	0.37%
Industrials	Airport Services	0.36%
Utilities	Water Utilities	0.35%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.35%
Materials	Construction Materials	0.33%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.30%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.30%
Materials	Paper Products	0.28%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.28%
Industrials	Marine	0.26%
Health Care	Health Care Services	0.24%
Materials	Paper Packaging	0.24%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	0.21%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.20%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.18%

Consumer Discretionary	Distributors	0.16%
Real Estate	Diversified REITs	0.16%
Consumer Discretionary	Footwear	0.15%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.15%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.14%
Industrials	Highways & Railtracks	0.13%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.13%
Materials	Gold	0.10%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	0.10%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.09%
Materials	Aluminum	0.09%
Materials	Forest Products	0.08%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.08%
Industrials	Security & Alarm Services	0.08%
Industrials	Airlines	0.08%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.07%
Consumer Discretionary	Education Services	0.07%
Health Care	Health Care Distributors	0.07%
Materials	Steel	0.06%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.05%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
No sector data		2.13%



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

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring

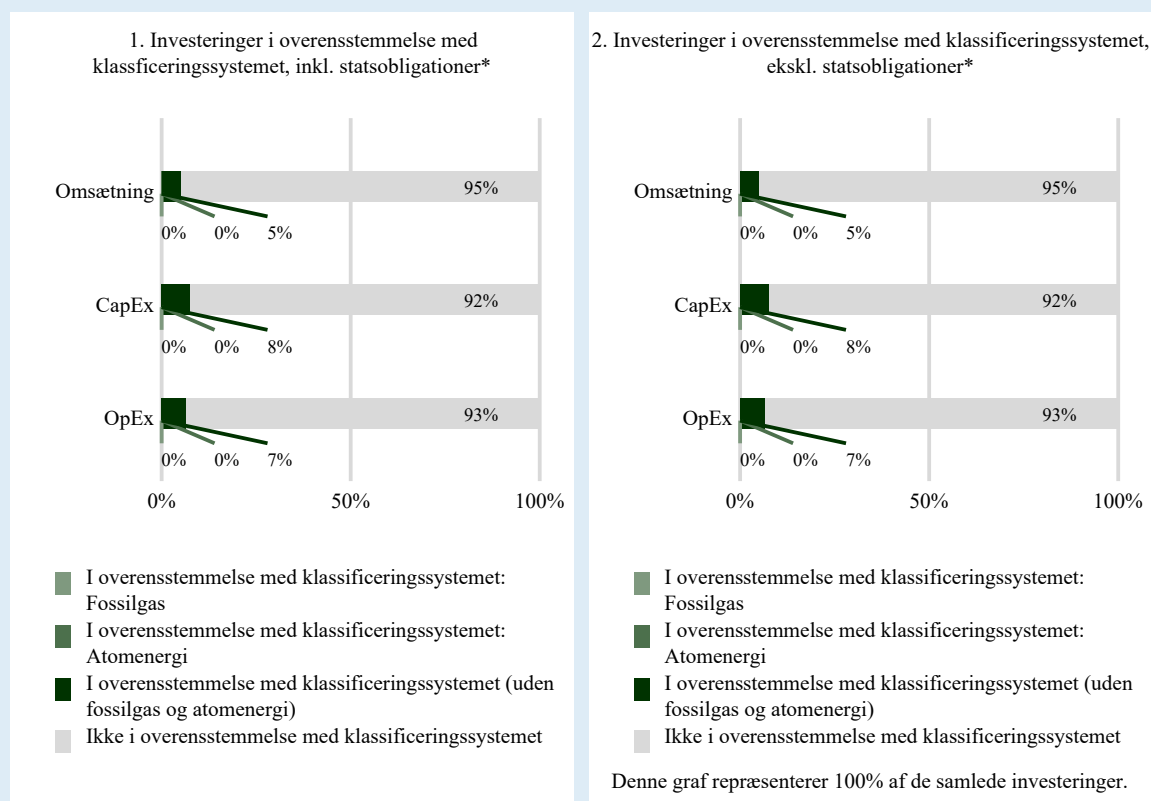
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomenergi
 Nej

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

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

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

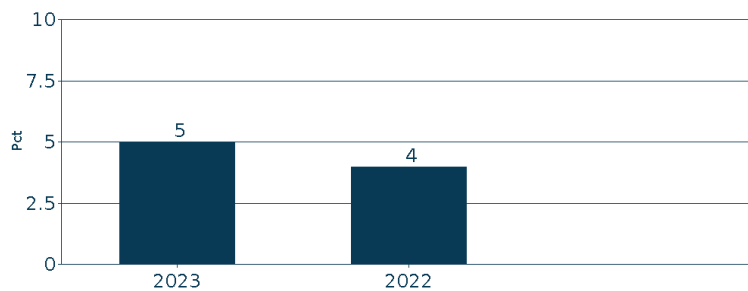


*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer. Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

I overensstemmelse med klassificeringssystemet	2023
I overensstemmelse med klassificeringssystemet	5%
Mulighedsskabende aktiviteter	3%
Omstillingsaktiviteter	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående reference perioder?



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var 95%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med klassificeringssystemet, fordi aktiviteterne dækket af klassificeringssystemet ikke var fuldt ud dækkende for de aktiviteter, som afdelingens bæredygtige investeringer var målrettet. Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere generelt muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere havde aktiviteter i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål var ved udgangen af referenceperioden 0%.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen foretog ikke inden for referenceperioden #Ikke bæredygtige investeringer, som ikke replikerede referencebenchmarket med forbehold for eventuelle investeringer til likviditet foretaget i overensstemmelse med sektorlovgivningen med henblik på at sikre tilpas likviditet til indløsning af investorer.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Afdelingen har forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til det bæredygtige investeringsmål og øvrige bæredygtighedsrelaterede forpligtelser. Med henblik på at sikre, at afdelingen til enhver tid har efterkommet disse bindende elementer, har der inden for referenceperioden været truffet konkrete foranstaltninger til at sikre automatisk monitorering af afdelingens eksklusionskriterier og bæredygtige investeringer.

Monitorering og vurdering af behov for aktiviteter knyttet op på aktivt ejerskab er blevet håndteret i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.



Reference benchmarks er indekser anvendt til måle hvorvidt det finansielle produkt opnår det bæredygtige investeringsmål

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det bæredygtige referencebenchmark?

Hvordan adskilte referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Referencebenchmarket er et EU-benchmark for klimaovergangen, der opfylder minimumskriterierne i den delegerede forordning (EU) 2020/1818 til Benchmark-forordningen. Som et EU-benchmark for klimaovergangen er metoden for benchmarket baseret på forpligtelserne i Parisaftalen med underliggende aktiver udvalgt, vægtet eller udelukket, således at aktiverne er i en dekarboniseringsproces.

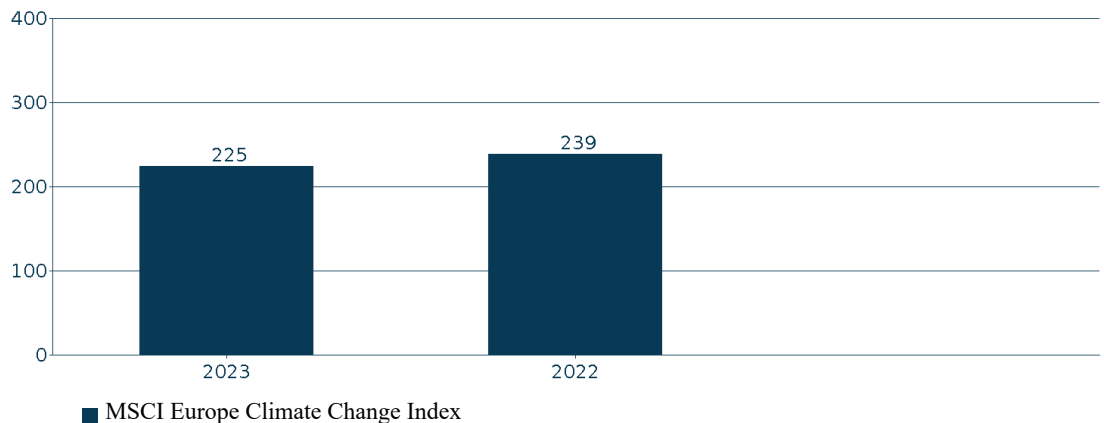
Beregningsmetoden "MSCI Climate Change Indexes Methodology" for det underliggende referencebenchmark er tilgængeligt via:

<https://www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/>

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?

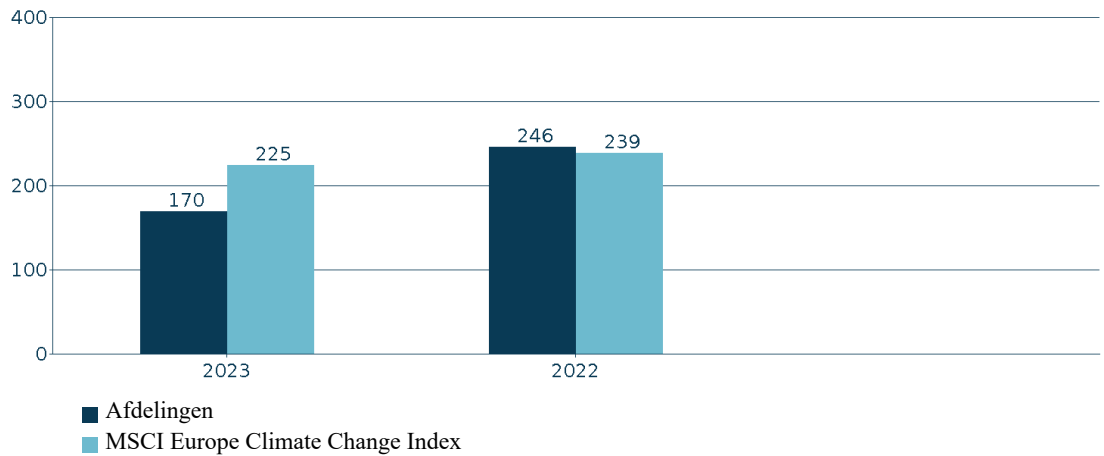
Nedenstående graf viser, hvordan referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål ved at angive den vægtede carbon intensitet (ejerandels vægtede udledning i forhold til omsætning) i benchmarket inden for referenceperioden sammenholdt den tidligere referenceperiode.

Referencebenchmarket efterkommer det bæredygtige investeringsmål ved en årlig dekarbonisering på 7%. Dekarboniseringen på 7% er en gennemsnitsværdi målt fra basis tidspunktet maj 2021. Således kan den årlige reduktion på 7% variere forudsat, at der fortsat er en gennemsnitlig 7% dekarbonisering fra dette tidspunkt, hvilket er tilfældet for referencebenchmarket.



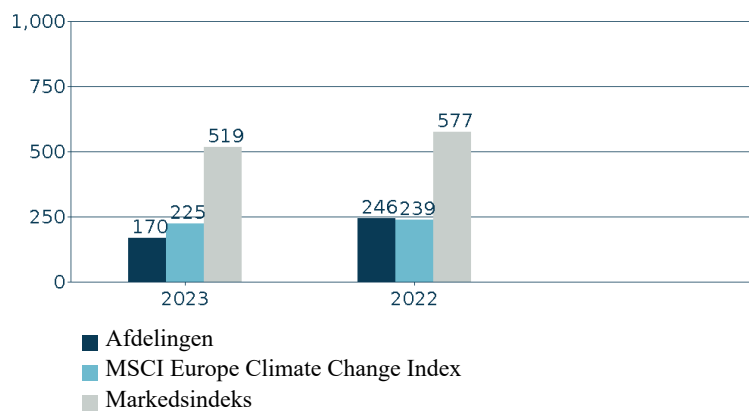
Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Nedenstående graf viser hvordan afdelingen klarede sig sammenlignet med referencebenchmarket målt på den vægtede carbon intensitet i referenceperioden sammenholdt den tidligere referenceperiode. Da afdelingen opretholder strengere eksklusionskriterier end dem, der er inkorporeret i metoden for referencebenchmarket, er visse af benchmarket investeringer ikke replikeret for afdelingen. Afdelingens emissionsprofil afviger således i mindre grad fra referencebenchmarket. I referenceåret blev tiltag implementeret, der sikrer at afdelingens emissionsprofil aldrig overstiger referencebenchmarkets.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?

Nedenstående graf viser, hvordan afdelingen klarede sig sammenlignet med det brede markedsindeks målt på den vægtede gennemsnitlige carbon intensitet sammenholdt den tidligere referenceperiode.



BILAG V Model for offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Index Global AC Restricted - Accumulating KL
Identifikator for juridiske enheder: 549300VULQW9XQJXV415

Bæredygtigt Investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 99%

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

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

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

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

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

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

med et socialt mål

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

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

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



I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Afdelingen har reduktion af CO2-emissioner som sit bæredygtige investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Som en passivt forvaltet strategi anvender afdelingen et referencebenchmark, MSCI AC World Climate Change Index, til at opnå dette mål. Referencebenchmarket kvalificerer sig som et EU-benchmark for klimaovergangen under afsnit III, kapitel 3a i forordning (EU) 2016/1011.

Metodebeskrivelsen for referencebenchmarket er tilgængeligt via:

<https://www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/>

Som et EU-benchmark for klimaovergangen er metoden for benchmarket baseret på forpligtelserne i Parisaftalen med underliggende aktiver udvalgt, vægtet eller udelukket, således at aktiverne er i en dekarboniseringsproces. Den underliggende metode sikrer årlig gennemsnitlig reduktion af drivhusgasintensiteten i benchmarket på

mindst 7 %, og krav til at drivhusgasemissioner under anvendelsesområdet 1, 2 og 3 (som defineret i benchmarkforordningen) er mindst 30 % lavere end drivhusgasintensiteten for et bredt markedsindeks.

Ved at følge benchmarket har afdelingen opnået en en vægtet drivhusgasintensitet (målt som carbon intensitet), der ligger 64,3% procent lavere end det brede indeks.

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EU Taksonomien (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer). De taksonomitilpassede aktiviteter rapporteres samlet under afsnittet "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?"

Øvrige bæredygtighedsrelaterede karakteristika:

Som led i opnåelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmede afdelingen desuden:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.
4. Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var desuden en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab ved konstateret behov for at indgå dialog eller ved afstemning på generalforsamlinger.

Afdelingens eksklusioner overlappede med og supplerede de, der anvendtes for reference benchmarket. For benchmarkets eksklusioner henvises til metodedokumentet.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt til opnåelse af afdelingens bæredygtige investeringsmål. Bæredygtighedsindikatorerne er målt som en årlig gennemsnitsværdi medmindre andet er angivet.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

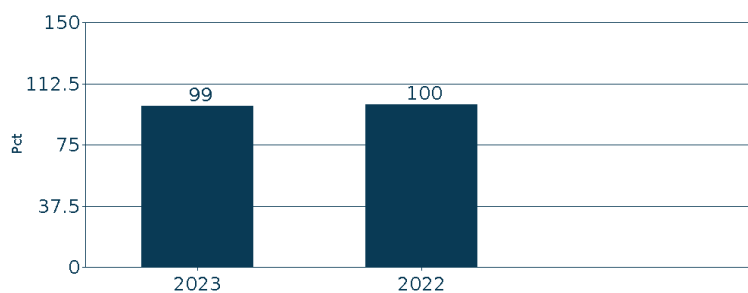
For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne i rapporten henvises til SFDR læsevejledningen i denne Årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Porteføljens reduktion af CO₂-emissioner sammenholdt referencebenchmarket (målt gennem carbon intensitet).

Bindende element: Afdelingen følger MSCI AC World Climate Change Index som bindende element i investeringsstrategien med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål.

Grafen nedenfor angiver den vægtede andel af afdelingens investeringer, der følger referencebenchmarket.



Eksklusioner

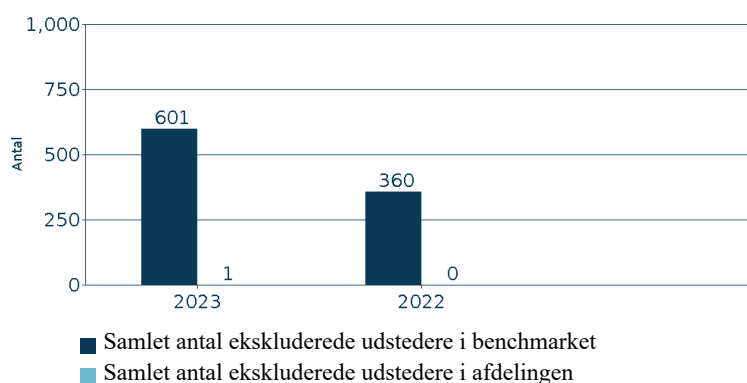
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen, der er omfattet af afdelingens eksklusioner, og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. Sådan indvirkning demonstreres ved sammenligning til referencebenchmarket i oversigten nedenfor. Benchmarket er repræsentativt for afdelingens investeringsunivers. Oversigten viser ikke andelen af investeringer allerede ekskluderet gennem referencebenchmarket.

Bindende element: Afdelingen udelukker udstedere omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	10	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	49	0.4%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	PAI	1189	140	1.4%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande (udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	51	0.4%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	1447	215	1.3%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyretelproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	5	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	399	39	1.2%	0

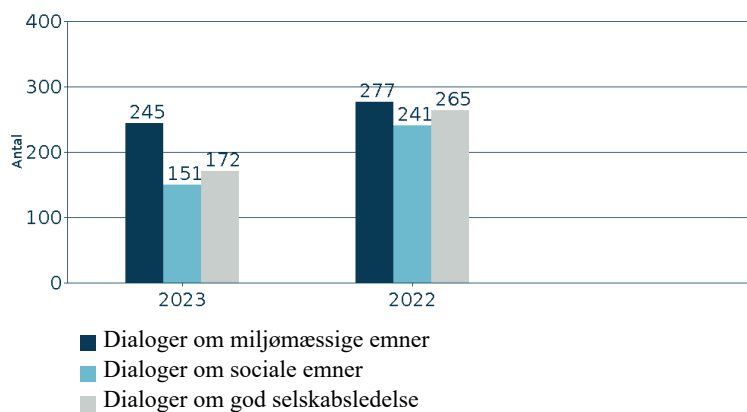
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	307	18	0.3%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	20	0.9%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	341	41	1.2%	1
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensionsfond udland	167	51	0.6%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	0	0.0%	0



Aktivt Ejerskab - Dialog (engagement)

Indikator: Som målepunkt for dialog anvendes og rapporteres antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Denne dialog kan være foretaget af andre investeringsteams end det team ansvarligt for at forvalte afdelingen.

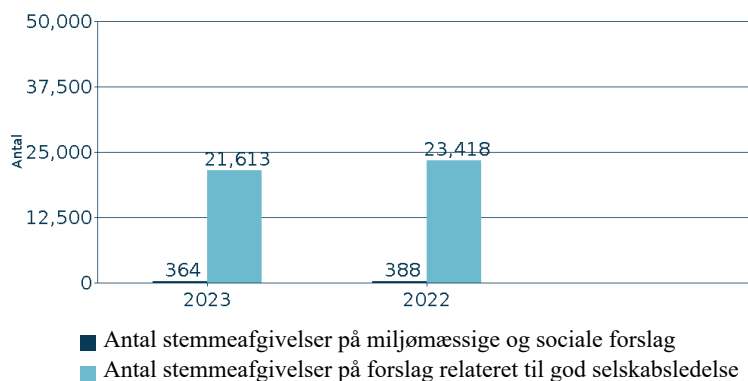
Bindende element: Dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Aktivt Ejerskab - Stemmeafgivelse

Indikator: Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Bindende element: Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i overensstemmelse Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab



...og sammenlignet med tidligere perioder?

I det omfang afdelingen i tidligere perioder har rapporteret mod angivne bæredygtighedsindikatorer, indeholder oversigterne ovenfor en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner og eksklusioner i referencebenchmarket begrænsede investeringer i udstedere med negativ indvirkning på miljø og/eller sociale mål. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For yderligere information om ekskluderede udstedere, se afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?" oven for.

For så vidt angår taksonomilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data rapporteret af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

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

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

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem referencebenchmarkets og afdelingens eksklusioner, herunder kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer var ikke i strid med OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FNs vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en i Danske Bank udvidet bæredygtighedsscreening. Den udvidede screening screener blandt andet udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FNs vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

Således har afdelingen ikke investeret i udstedere, der blev vurderet til ikke at overholde disse retningslinjer og principper.

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

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESGs datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder til eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Tallene for de negative indvirkninger (inklusive datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01 Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	13.811	99,9%	23.672	99,9%
02 Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	7.620	99,9%	11.572	99,9%
03 Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	217.966	99,9%	327.431	99,9%
04 Drivhusgasemissioner i alt (ton)	239.397	99,9%	362.680	99,9%

05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	198	99,9%	234	99,9%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	664	99,9%	793	99,9%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	3,5%	99,9%	3,4%	99,9%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	59,6%	63,3%	66,0%	51,0%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,9%	1,0%	1,1%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		43,3%		31,6%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,40		0,24	
	Råstofindvinding	1,54		1,95	
	Industri	0,41		0,48	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,36		3,90	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	1,94		2,28	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,76		0,21	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,13		0,20	
	Transport og godshåndtering	0,93		1,20	
	Ejendomshandel	0,41		0,08	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	41,5%	100,0%	45,5%	100,0%

Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
12 Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,1%	99,9%	0,1%	99,9%
Udledning til vand	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
13 Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,08	3,4%	0,08	4,3%
Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
14 Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	64,08	26,1%	526,88	19,4%
Sociale og personalemæssige spørgsmål	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
15 Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	99,9%	0,1%	99,9%
16 Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	24,6%	98,8%	26,8%	98,9%
17 Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	3,3%	7,6%	4,9%	7,0%
18 Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	33,3%	94,3%	32,7%	73,5%
19 Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	99,9%	0,0%	99,9%
20 Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,7%	92,4%	0,2%	84,5%
21 Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	31,8%	98,9%	29,8%	98,9%
Indikatorerne herunder gælder kun for lande	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
22 Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23 Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24 Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25 Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26 Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikatorerne 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, 1.447 på listen for fossile brændstoffer og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 170 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdierne og udelukket fra afdelingens investeringsunivers.

Biodiversitet

Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold varetaget af Danske Bank A/S med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 10 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til dette emne. 4 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdien relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner.

Vand og affald

Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 17 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. 27 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdier for indikatorerne.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

For indikator 15-18 og 20-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskeretligheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Der var yderligere 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben (indikator 19). Der er logget 31 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdier relateret til indikatorerne.

Visse udstedere falder under flere eksklusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI grænseværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Microsoft Corp.	Information Technology	5.9%	US
Nvidia Corp.	Information Technology	5.9%	US
Apple Inc.	Information Technology	5.2%	US
Tesla Inc.	Consumer Discretionary	4.2%	US
Amazon.Com Inc.	Consumer Discretionary	2.6%	US
Alphabet Inc. A	Communication Services	1.2%	US
Alphabet Inc. C	Communication Services	1.1%	US
Meta Platforms Inc. A	Communication Services	1.1%	US
Johnson & Johnson	Health Care	1.0%	US
Eli Lilly & Co.	Health Care	1.0%	US
Broadcom Inc.	Information Technology	1.0%	US
Taiwan Semiconductor Manufactu	Information Technology	0.9%	TW
Unitedhealth Group Inc.	Health Care	0.8%	US



Listen omfatter de investeringer der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023

Salesforce Inc.	Information Technology	0.8%	US
Procter & Gamble Co/The	Consumer Staples	0.8%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Inden for referenceperioden har afdelingen investeret i bæredygtige investeringer. Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i aktiviteter overensstemmelse med kriterierne under EU-klassificeringssystemet. Hvorvidt og i hvilket omfang afdelingen har investeret i sådanne i aktiviteter fremgår af nedenstående oversigter og afsnit i dette bilag.

Oversigten over "aktivallokering" viser allokeringen af afdelingens bæredygtige investeringer, herunder investeringer i taksonomitilpassede aktiviteter, og andre investeringer. Allokeringen af investeringer er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerede i referenceperioden i investeringer, der bidrog til afdelingens miljømål om at reducere CO₂ i overensstemmelse med de langsigtede mål under Parisaftalen.

Idet afdelingens investeringer allokeringmæssigt alene var rettet mod investeringer, der understøttede et miljømål, har afdelingen ikke haft bæredygtige investeringer rettet mod et socialt mål.

Udover de miljømæssigt bæredygtige investeringer havde afdelingen mulighed for at investere til risikoafdæknings- og likviditetsformål ("ikke-bæredygtige investeringer"). Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer var 80 % med 20 % af afdelingens samlede investeringer reserveret til potentielt behov for at foretage ikke-bæredygtige investeringer.

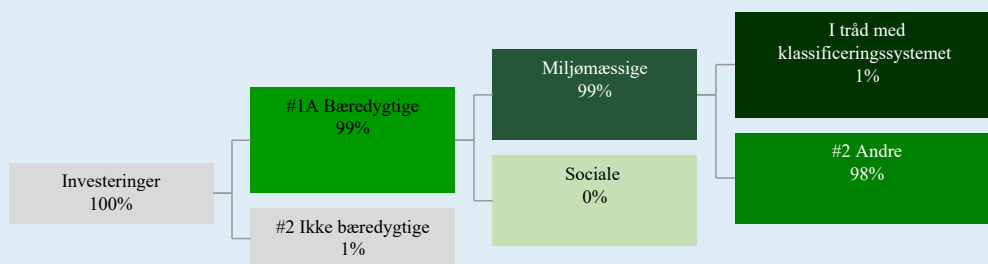
I referenceperioden udgjorde afdelingens gennemsnitlige andel bæredygtige investeringer 99% relativt til den totale markedsværdi af formuen.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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



#1 Bæredygtige omfatter investeringer med miljømæssige eller sociale mål

#2 Ikke bæredygtige omfatter investeringer, der ikke kvalificerer sig som bæredygtige investeringer.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Grafen er baseret på beholdninger, hvor der er data for sektor allokering. Andelen af beholdninger hvor sektorallokeringen ikke er tilknyttet det givne instrument/beholdning er angivet under "No sector data". Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelen ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Information Technology	Semiconductors	9.27%
Financials	Diversified Banks	6.15%
Information Technology	Systems Software	6.11%
Health Care	Pharmaceuticals	5.91%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	5.86%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	4.29%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	4.27%
Information Technology	Application Software	3.16%
Health Care	Health Care Equipment	2.00%
Information Technology	Semiconductor Equipment	1.66%
Health Care	Biotechnology	1.49%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.45%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.40%
Health Care	Life Science Tools & Services	1.34%
Utilities	Electric Utilities	1.34%
Industrials	Industrial Machinery	1.21%
Health Care	Managed Health Care	1.04%
Consumer Discretionary	Restaurants	1.01%

Materials	Specialty Chemicals	0.97%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.96%
Financials	Life & Health Insurance	0.95%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.94%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.92%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.91%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.90%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.85%
Information Technology	Communications Equipment	0.84%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.83%
Industrials	Railroads	0.79%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.75%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.68%
Industrials	Construction & Engineering	0.68%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.68%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.67%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.65%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.64%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.64%
Industrials	Building Products	0.62%
Financials	Multi-line Insurance	0.56%
Information Technology	Electronic Components	0.53%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.53%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.51%
Consumer Staples	Personal Products	0.51%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.50%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.48%
Industrials	Research & Consulting Services	0.41%
Materials	Industrial Gases	0.40%
Financials	Consumer Finance	0.39%
Health Care	Health Care Supplies	0.39%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.39%
Financials	Insurance Brokers	0.37%
Industrials	Construction & Heavy Truc	0.37%
Consumer Staples	Household Products	0.36%
Health Care	Health Care Services	0.36%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.36%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.34%
Consumer Discretionary	Footwear	0.33%
Consumer Staples	Food Retail	0.33%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.33%

Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.28%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.28%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.27%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.27%
Financials	Diversified Capital Markets	0.26%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.26%
Health Care	Health Care Distributors	0.26%
Materials	Gold	0.26%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.25%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.24%
Financials	Regional Banks	0.23%
Industrials	Diversified Support Services	0.23%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.23%
Utilities	Renewable Electricity	0.22%
Materials	Commodity Chemicals	0.22%
Materials	Steel	0.20%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.17%
Telecommunication Services	Advertising	0.17%
Financials	Reinsurance	0.17%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.16%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.16%
Industrials	Aerospace & Defense	0.16%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.15%
Utilities	Water Utilities	0.15%
Health Care	Health Care Facilities	0.15%
Industrials	Highways & Railroads	0.13%
Consumer Discretionary	Distributors	0.13%
Real Estate	Diversified REITs	0.13%
Utilities	Multi-Utilities	0.13%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.12%
Materials	Construction Materials	0.12%
Industrials	Airport Services	0.11%
Industrials	Marine	0.11%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.10%
Consumer Staples	Drug Retail	0.09%
Consumer Staples	Food Distributors	0.09%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.08%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.07%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.06%
Financials	Specialized Finance	0.06%
Information Technology	Technology Distributors	0.06%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.06%
Materials	Paper Products	0.05%
Materials	Paper Packaging	0.05%

Health Care	Health Care Technology	0.05%
Materials	Metal & Glass Containers	0.05%
Consumer Discretionary	Education Services	0.04%
Materials	Diversified Chemicals	0.04%
Industrials	Security & Alarm Services	0.03%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.03%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.03%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.03%
Financials	Mortgage REITs	0.02%
Industrials	Commercial Printing	0.02%
Telecommunication Services	Publishing	0.02%
Industrials	Marine Ports & Services	0.02%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.02%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.02%
Materials	Copper	0.02%
Materials	Forest Products	0.02%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.02%
Materials	Aluminum	0.02%
Utilities	Independent Power Prod.&Energy Traders	0.02%
Materials	Silver	0.01%
Industrials	Airlines	0.01%
Consumer Discretionary	Textiles	0.01%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.01%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.01%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.00%
No sector data		8.73%



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

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring

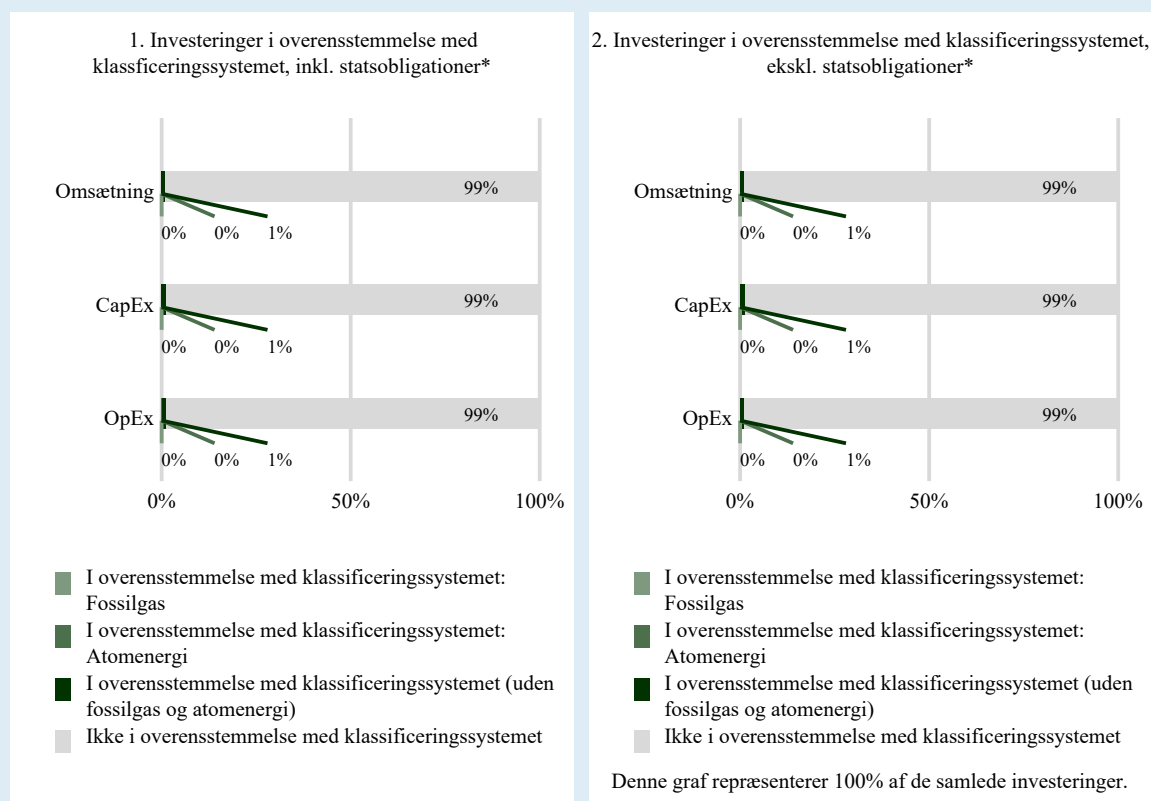
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomenergi
 Nej

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

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

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

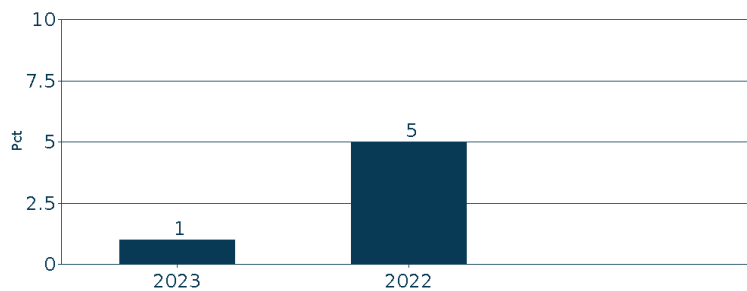


*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer. Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

I overensstemmelse med klassificeringssystemet	2023
I overensstemmelse med klassificeringssystemet	1%
Mulighedsskabende aktiviteter	1%
Omstillingsaktiviteter	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående reference perioder?



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var 98%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med klassificeringssystemet, fordi aktiviteterne dækket af klassificeringssystemet ikke var fuldt ud dækkende for de aktiviteter, som afdelingens bæredygtige investeringer var målrettet. Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere generelt muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere havde aktiviteter i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål var ved udgangen af referenceperioden 0%.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen foretog ikke inden for referenceperioden #Ikke bæredygtige investeringer, som ikke replikerede referencebenchmarket med forbehold for eventuelle investeringer til likviditet foretaget i overensstemmelse med sektorlovgivningen med henblik på at sikre tilpas likviditet til indløsning af investorer.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Afdelingen har forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til det bæredygtige investeringsmål og øvrige bæredygtighedsrelaterede forpligtelser. Med henblik på at sikre, at afdelingen til enhver tid har efterkommet disse bindende elementer, har der inden for referenceperioden været truffet konkrete foranstaltninger til at sikre automatisk monitorering af afdelingens eksklusionskriterier og bæredygtige investeringer.

Monitorering og vurdering af behov for aktiviteter knyttet op på aktivt ejerskab er blevet håndteret i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det bæredygtige referencebenchmark?

Hvordan adskilte referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Referencebenchmarket er et EU-benchmark for klimaovergangen, der opfylder minimumskriterierne i den delegerede forordning (EU) 2020/1818 til Benchmark-forordningen. Som et EU-benchmark for klimaovergangen er metoden for benchmarket baseret på forpligtelserne i Parisaftalen med underliggende aktiver udvalgt, vægtet eller udelukket, således at aktiverne er i en dekarboniseringsproces.

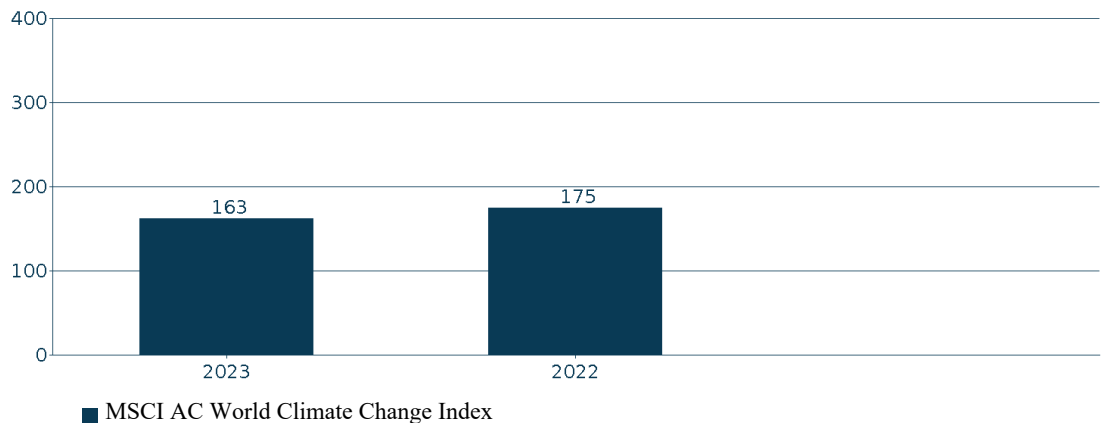
Beregningsmetoden "MSCI Climate Change Indexes Methodology" for det underliggende referencebenchmark er tilgængeligt via:

<https://www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/>

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?

Nedenstående graf viser, hvordan referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål ved at angive den vægtede carbon intensitet (ejerandels vægtede udledning i forhold til omsætning) i benchmarket inden for referenceperioden sammenholdt den tidligere referenceperiode.

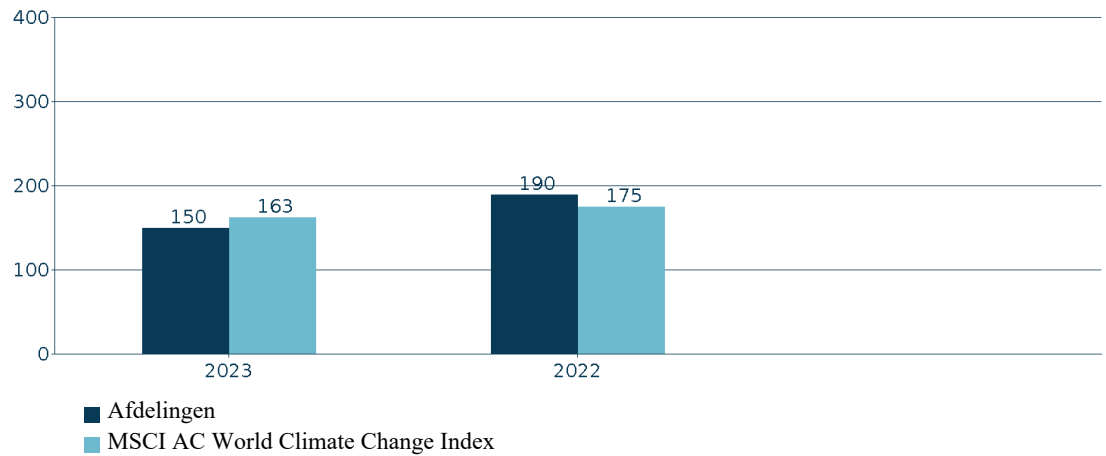
Referencebenchmarket efterkommer det bæredygtige investeringsmål ved en årlig dekarbonisering på 7%. Dekarboniseringen på 7% er en gennemsnitsværdi målt fra basis tidspunktet maj 2021. Således kan den årlige reduktion på 7% variere forudsat, at der fortsat er en gennemsnitlig 7% dekarbonisering fra dette tidspunkt, hvilket er tilfældet for referencebenchmarket.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

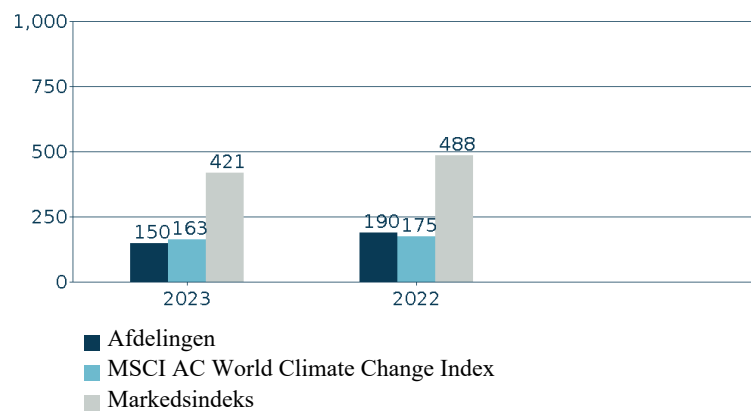
Nedenstående graf viser hvordan afdelingen klarede sig sammenlignet med referencebenchmarket målt på den vægtede carbon intensitet i referenceperioden sammenholdt den tidligere referenceperiode. Da afdelingen opretholder strengere eksklusionskriterier end dem, der er inkorporeret i metoden for referencebenchmarket, er visse af benchmarket investeringer ikke replikeret for afdelingen. Afdelingens emissionsprofil afviger således i mindre grad fra referencebenchmarket. I referenceåret blev tiltag implementeret, der sikrer at afdelingens emissionsprofil aldrig overstiger referencebenchmarkets.

Reference benchmarks er indekser anvendt til måle hvorvidt det finansielle produkt opnår det bæredygtige investeringsmål



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?

Nedenstående graf viser, hvordan afdelingen klarede sig sammenlignet med det brede markedsindeks målt på den vægtede gennemsnitlige carbon intensitet sammenholdt den tidligere referenceperiode.



BILAG V Model for offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Index Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL
Identifikator for juridiske enheder: 549300077ASICB5HU965

Bæredygtigt Investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 100%

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

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

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

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

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

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

med et socialt mål

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

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

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



I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Afdelingen har reduktion af CO2-emissioner som sit bæredygtige investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Som en passivt forvaltet strategi anvender afdelingen et referencebenchmark, MSCI Emerging Markets Climate Change Index, til at opnå dette mål. Referencebenchmarket kvalificerer sig som et EU-benchmark for klimaovergangen under afsnit III, kapitel 3a i forordning (EU) 2016/1011.

Metodebeskrivelsen for referencebenchmarket er tilgængeligt via:

<https://www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/>

Som et EU-benchmark for klimaovergangen er metoden for benchmarket baseret på forpligtelserne i Parisaftalen med underliggende aktiver udvalgt, vægtet eller udelukket, således at aktiverne er i en dekarboniseringsproces. Den underliggende metode sikrer årlig gennemsnitlig reduktion af drivhusgasintensiteten i benchmarket på

mindst 7 %, og krav til at drivhusgasemissioner under anvendelsesområdet 1, 2 og 3 (som defineret i benchmarkforordningen) er mindst 30 % lavere end drivhusgasintensiteten for et bredt markedsindeks.

Ved at følge benchmarket har afdelingen opnået en en vægtet drivhusgasintensitet (målt som carbon intensitet), der ligger 66,1% procent lavere end det brede indeks.

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EU Taksonomien (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer). De taksonomitilpassede aktiviteter rapporteres samlet under afsnittet "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?"

Øvrige bæredygtighedsrelaterede karakteristika:

Som led i opnåelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmede afdelingen desuden:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.
4. Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var desuden en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab ved konstateret behov for at indgå dialog eller ved afstemning på generalforsamlinger.

Afdelingens eksklusioner overlappede med og supplerede de, der anvendtes for reference benchmarket. For benchmarkets eksklusioner henvises til metodedokumentet.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt til opnåelse af afdelingens bæredygtige investeringsmål. Bæredygtighedsindikatorerne er målt som en årlig gennemsnitsværdi medmindre andet er angivet.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

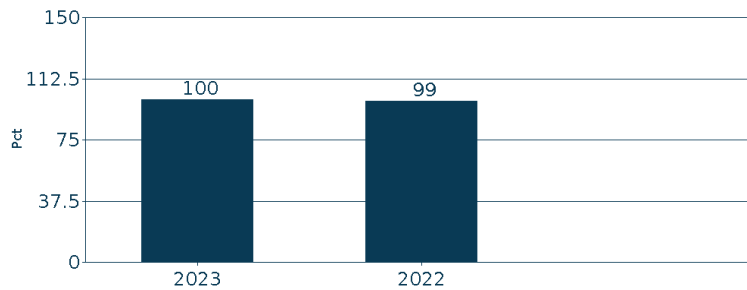
For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne i rapporten henvises til SFDR læsevejledningen i denne Årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Porteføljens reduktion af CO₂-emissioner sammenholdt referencebenchmarket (målt gennem carbon intensitet).

Bindende element: Afdelingen følger MSCI Emerging Markets Climate Change Index som bindende element i investeringsstrategien med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål.

Grafen nedenfor angiver den vægtede andel af afdelingens investeringer, der følger referencebenchmarket.



Eksklusioner

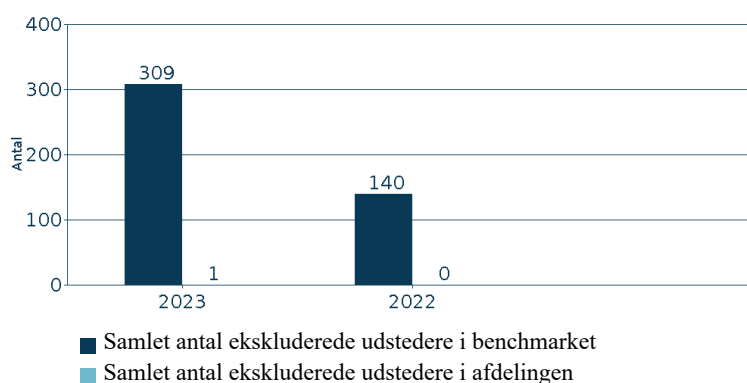
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen, der er omfattet af afdelingens eksklusioner, og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. Sådan indvirkning demonstreres ved sammenligning til referencebenchmarket i oversigten nedenfor. Benchmarket er repræsentativt for afdelingens investeringsunivers. Oversigten viser ikke andelen af investeringer allerede ekskluderet gennem referencebenchmarket.

Bindende element: Afdelingen udelukker udstedere omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	10	0.1%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	31	1.3%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	PAI	1189	92	1.6%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande (udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	25	0.3%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	1447	95	1.2%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyretelproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	399	21	1.2%	0

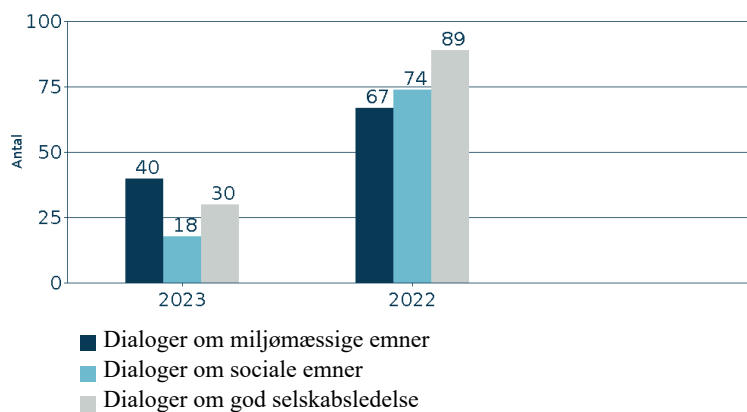
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	307	3	0.4%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	341	9	0.1%	1
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensionsfond udland	167	26	0.4%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	0	0.0%	0



Aktivt Ejerskab - Dialog (engagement)

Indikator: Som målepunkt for dialog anvendes og rapporteres antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Denne dialog kan være foretaget af andre investeringsteams end det team ansvarligt for at forvalte afdelingen.

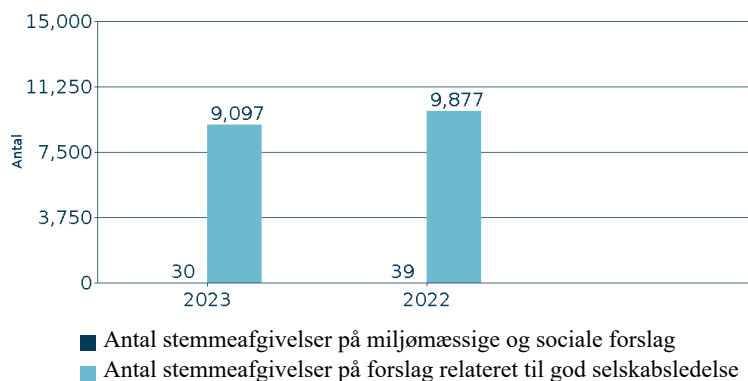
Bindende element: Dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Aktivt Ejerskab - Stemmeafgivelse

Indikator: Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Bindende element: Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i overensstemmelse Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab



...og sammenlignet med tidligere perioder?

I det omfang afdelingen i tidligere perioder har rapporteret mod angivne bæredygtighedsindikatorer, indeholder oversigterne ovenfor en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner og eksklusioner i referencebenchmarket begrænsede investeringer i udstedere med negativ indvirkning på miljø og/eller sociale mål. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For yderligere information om ekskluderede udstedere, se afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?" oven for.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data rapporteret af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

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

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

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem referencebenchmarks og afdelingens eksklusioner, herunder kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer var ikke i strid med OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FNs vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en i Danske Bank udvidet bæredygtighedsscreening. Den udvidede screening screener blandt andet udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FNs vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

Således har afdelingen ikke investeret i udstedere, der blev vurderet til ikke at overholde disse retningslinjer og principper.

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

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESGs datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder til eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Tallene for de negative indvirkninger (inklusive datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	14.443	99,8%	18.773	99,8%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	10.847	99,8%	10.536	99,8%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	140.583	99,8%	123.024	99,8%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	165.873	99,8%	152.353	99,8%

05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	292	99,8%	289	99,8%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	925	99,7%	922	99,8%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	1,9%	99,8%	2,3%	99,7%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	88,9%	42,9%	92,1%	31,7%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,2%	1,0%	0,3%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		37,4%		22,2%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,20		0,14	
	Råstofindvinding	3,97		0,85	
	Industri	1,03		1,28	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,93		0,85	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,41		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	328,67		0,13	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,26		0,12	
	Transport og godshåndtering	1,00		1,11	
	Ejendomshandel	4,02		0,10	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	73,3%	99,8%	78,6%	99,8%

Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
12 Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	99,8%	0,2%	99,7%
Udledning til vand	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
13 Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,16	3,2%	0,15	3,5%
Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
14 Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	6,08	26,2%	6.148,68	16,0%
Sociale og personalemæssige spørgsmål	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
15 Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,1%	99,8%	1,0%	99,8%
16 Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	50,8%	90,4%	56,7%	91,8%
17 Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	10,5%	2,4%	13,4%	1,9%
18 Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	17,4%	97,0%	14,9%	79,3%
19 Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	99,8%	0,0%	99,7%
20 Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	2,3%	53,6%	0,2%	15,1%
21 Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	52,8%	90,4%	59,2%	91,8%
Indikatorerne herunder gælder kun for lande	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
22 Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23 Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24 Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25 Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26 Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikatorerne 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, 1.447 på listen for fossile brændstoffer og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 30 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdierne og udelukket fra afdelingens investeringsunivers.

Biodiversitet

Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold varetaget af Danske Bank A/S med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 3 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til dette emne. 4 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdien relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner.

Vand og affald

Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 4 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. 27 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdier for indikatorerne.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

For indikator 15-18 og 20-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskeretligheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Der var yderligere 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben (indikator 19). Der er logget 6 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdier relateret til indikatorerne.

Visse udstedere falder under flere eksklusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI grænseværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Taiwan Semiconductor Manufactu	Information Technology	5.3%	TW
Tencent Holdings Ltd.	Communication Services	5.0%	CN
Samsung Electronics Co. Ltd.	Information Technology	5.0%	KR
Alibaba Group Holding Ltd.	Consumer Discretionary	4.3%	CN
Meituan B	Consumer Discretionary	2.2%	CN
Pdd Holdings Inc. (Adr)	Consumer Discretionary	2.1%	IE
Samsung Sdi Co. Ltd.	Information Technology	1.6%	KR
Byd Co. Ltd. H	Consumer Discretionary	1.5%	CN
Jd.Com, Inc. Class A	Consumer Discretionary	1.2%	CN
China Construction Bank Corp. H	Financials	1.0%	CN
Icici Bank Ltd.	Financials	1.0%	IN
Nio Inc. A (Adr)	Consumer Discretionary	1.0%	CN
Infosys Ltd.	Information Technology	1.0%	IN



Listen omfatter de investeringer der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023

Housing Development Finance Co.	Financials	1.0%	IN
Delta Electronics Inc.	Information Technology	1.0%	TW



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Inden for referenceperioden har afdelingen investeret i bæredygtige investeringer. Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i aktiviteter overensstemmelse med kriterierne under EU-klassificeringssystemet. Hvorvidt og i hvilket omfang afdelingen har investeret i sådanne i aktiviteter fremgår af nedenstående oversigter og afsnit i dette bilag.

Oversigten over "aktivallokering" viser allokeringen af afdelingens bæredygtige investeringer, herunder investeringer i taksonomitilpassede aktiviteter, og andre investeringer. Allokeringen af investeringer er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerede i referenceperioden i investeringer, der bidrog til afdelingens miljømål om at reducere CO₂ i overensstemmelse med de langsigtede mål under Parisaftalen.

Idet afdelingens investeringer allokeringmæssigt alene var rettet mod investeringer, der understøttede et miljømål, har afdelingen ikke haft bæredygtige investeringer rettet mod et socialt mål.

Udover de miljømæssigt bæredygtige investeringer havde afdelingen mulighed for at investere til risikoafdæknings- og likviditetsformål ("ikke-bæredygtige investeringer"). Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer var 80 % med 20 % af afdelingens samlede investeringer reserveret til potentielt behov for at foretage ikke-bæredygtige investeringer.

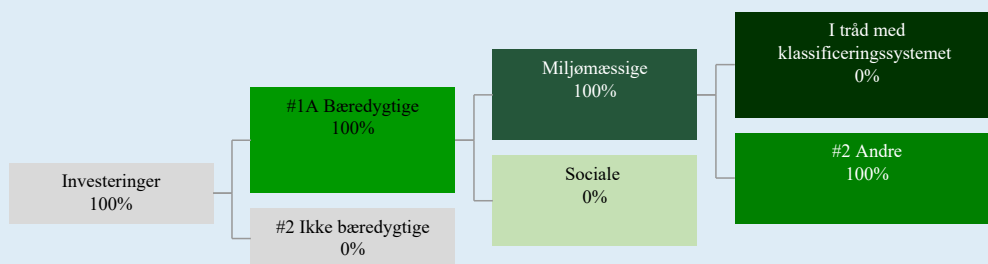
I referenceperioden udgjorde afdelingens gennemsnitlige andel bæredygtige investeringer 100% relativt til den totale markedsværdi af formuen.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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



#1 Bæredygtige omfatter investeringer med miljømæssige eller sociale mål

#2 Ikke bæredygtige omfatter investeringer, der ikke kvalificerer sig som bæredygtige investeringer.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Grafen er baseret på beholdninger, hvor der er data for sektor allokering. Andelen af beholdninger hvor sektorallokeringen ikke er tilknyttet det givne instrument/beholdning er angivet under "No sector data". Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelen ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	17.00%
Information Technology	Semiconductors	8.62%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	7.53%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	5.68%
Information Technology	Electronic Components	3.46%
Industrials	Electrical Components & Equipment	3.35%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	2.97%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	2.69%
Health Care	Pharmaceuticals	2.21%
Financials	Life & Health Insurance	2.06%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	1.95%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	1.66%
Materials	Commodity Chemicals	1.53%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	1.48%
Consumer Discretionary	Restaurants	1.18%
Consumer Staples	Personal Products	1.15%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.94%

Health Care	Biotechnology	0.89%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.88%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.88%
Consumer Staples	Food Retail	0.84%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.74%
Utilities	Electric Utilities	0.73%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.73%
Financials	Consumer Finance	0.71%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.70%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.66%
Health Care	Health Care Facilities	0.64%
Industrials	Airport Services	0.62%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.61%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.61%
Consumer Staples	Drug Retail	0.58%
Utilities	Renewable Electricity	0.57%
Materials	Specialty Chemicals	0.56%
Industrials	Construction & Engineering	0.48%
Materials	Steel	0.48%
Industrials	Highways & Railtracks	0.47%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.47%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.46%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.43%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.41%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.40%
Financials	Specialized Finance	0.39%
Materials	Gold	0.38%
Financials	Multi-line Insurance	0.36%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.34%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.33%
Industrials	Construction & Heavy Truc	0.33%
Industrials	Railroads	0.33%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.32%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.32%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.31%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.30%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.29%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.29%
Industrials	Marine	0.28%
Industrials	Marine Ports & Services	0.27%
Consumer Discretionary	Education Services	0.25%
Industrials	Industrial Machinery	0.24%
Information Technology	Communications Equipment	0.24%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.24%

Information Technology	Application Software	0.22%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.19%
Materials	Diversified Chemicals	0.18%
Financials	Diversified Capital Markets	0.18%
Health Care	Health Care Supplies	0.17%
Industrials	Airlines	0.17%
Information Technology	Systems Software	0.16%
Consumer Staples	Food Distributors	0.16%
Materials	Paper Products	0.15%
Utilities	Water Utilities	0.13%
Consumer Discretionary	Footwear	0.12%
Utilities	Independent Power Prod.&Energy Traders	0.12%
Real Estate	Diversified REITs	0.12%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.12%
Financials	Regional Banks	0.11%
Industrials	Aerospace & Defense	0.11%
Consumer Staples	Household Products	0.11%
Health Care	Health Care Distributors	0.10%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.09%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.09%
Materials	Copper	0.09%
Materials	Aluminum	0.09%
Health Care	Health Care Equipment	0.09%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.08%
Information Technology	Technology Distributors	0.07%
Health Care	Managed Health Care	0.07%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.07%
Consumer Discretionary	Textiles	0.07%
Industrials	Diversified Support Services	0.06%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.05%
Telecommunication Services	Publishing	0.05%
Materials	Construction Materials	0.05%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.04%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.04%
Industrials	Building Products	0.04%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.03%
Materials	Paper Packaging	0.03%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.03%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.03%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.02%
Telecommunication Services	Advertising	0.01%
Materials	Industrial Gases	0.01%

Industrials	Office Services & Supplies	0.01%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.01%
Health Care	Health Care Services	0.01%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.00%
No sector data		9.22%



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

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring

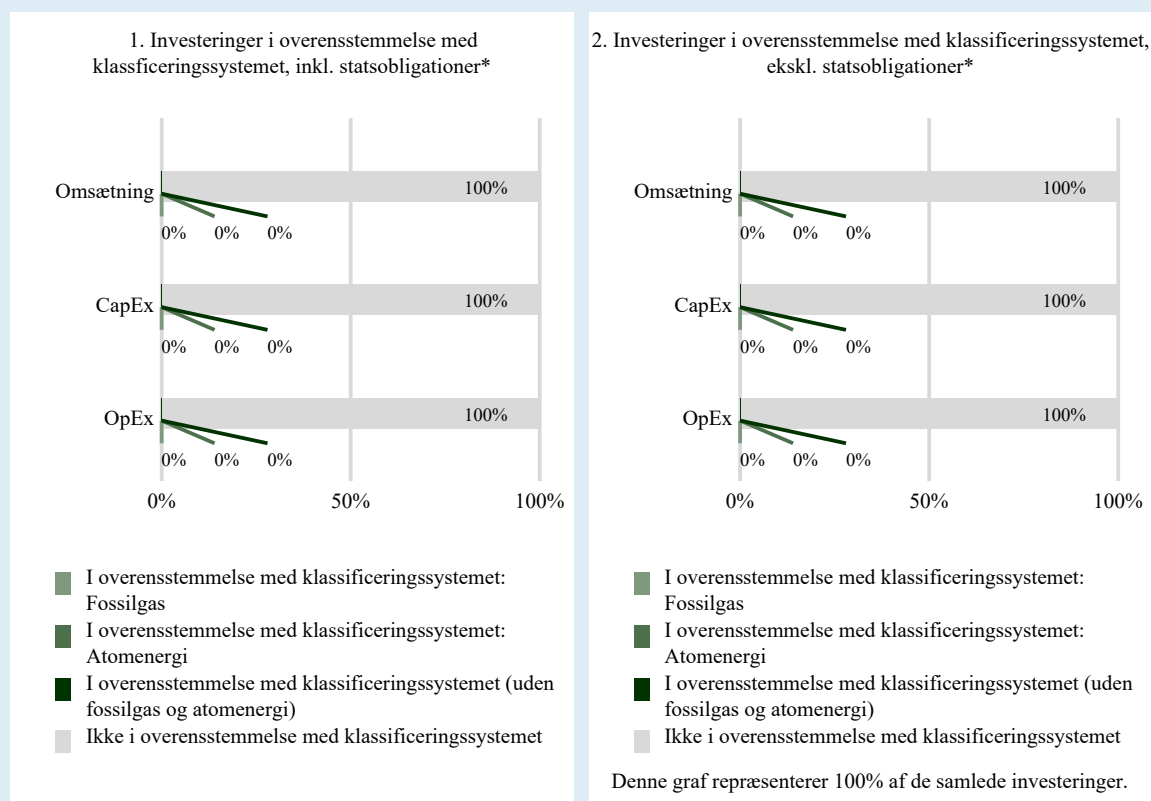
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomenergi
 Nej

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

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

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

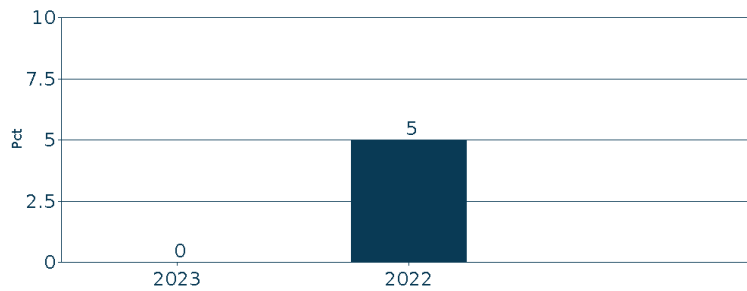


*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer. Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

I overensstemmelse med klassificeringssystemet	2023
I overensstemmelse med klassificeringssystemet	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%
Omstillingsaktiviteter	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående reference perioder?



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var 100%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med klassificeringssystemet, fordi aktiviteterne dækket af klassificeringssystemet ikke var fuldt ud dækkende for de aktiviteter, som afdelingens bæredygtige investeringer var målrettet. Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere generelt muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere havde aktiviteter i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål var ved udgangen af referenceperioden 0%.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen foretog ikke inden for referenceperioden #Ikke bæredygtige investeringer, som ikke replikerede referencebenchmarket med forbehold for eventuelle investeringer til likviditet foretaget i overensstemmelse med sektorlovgivningen med henblik på at sikre tilpas likviditet til indløsning af investorer.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Afdelingen har forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til det bæredygtige investeringsmål og øvrige bæredygtighedsrelaterede forpligtelser. Med henblik på at sikre, at afdelingen til enhver tid har efterkommet disse bindende elementer, har der inden for referenceperioden været truffet konkrete foranstaltninger til at sikre automatisk monitorering af afdelingens eksklusionskriterier og bæredygtige investeringer.

Monitorering og vurdering af behov for aktiviteter knyttet op på aktivt ejerskab er blevet håndteret i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det bæredygtige referencebenchmark?

Hvordan adskilte referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Referencebenchmarket er et EU-benchmark for klimaovergangen, der opfylder minimumskriterierne i den delegerede forordning (EU) 2020/1818 til Benchmark-forordningen. Som et EU-benchmark for klimaovergangen er metoden for benchmarket baseret på forpligtelserne i Parisaftalen med underliggende aktiver udvalgt, vægtet eller udelukket, således at aktiverne er i en dekarboniseringsproces.

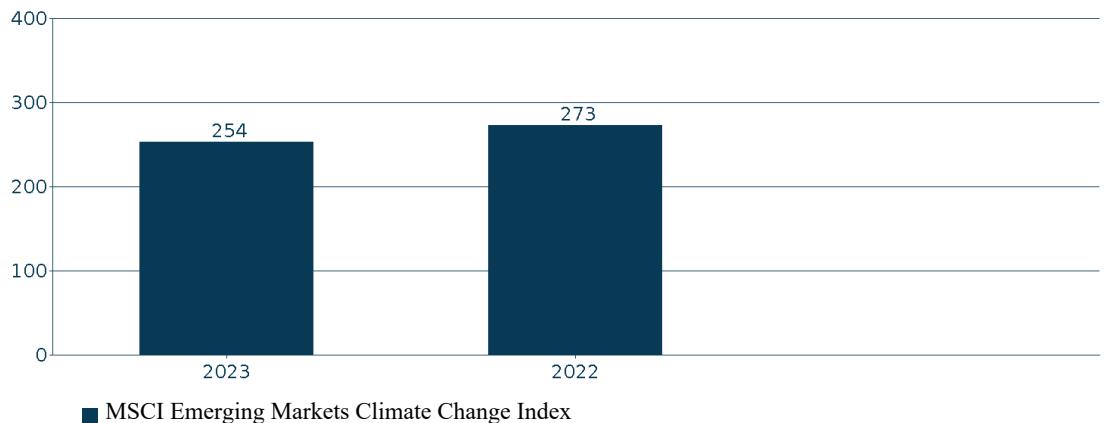
Beregningsmetoden "MSCI Climate Change Indexes Methodology" for det underliggende referencebenchmark er tilgængeligt via:

<https://www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/>

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?

Nedenstående graf viser, hvordan referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål ved at angive den vægtede carbon intensitet (ejerandels vægtede udledning i forhold til omsætning) i benchmarket inden for referenceperioden sammenholdt den tidligere referenceperiode.

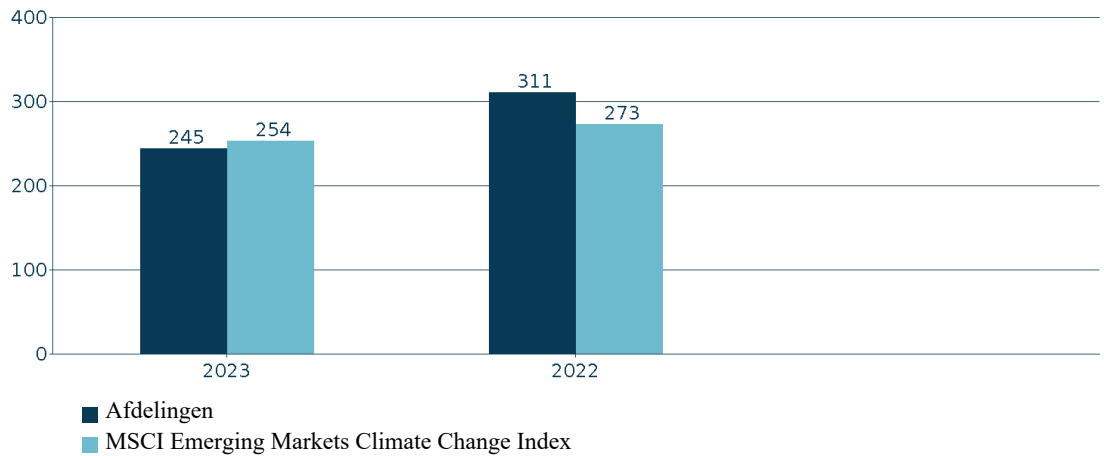
Referencebenchmarket efterkommer det bæredygtige investeringsmål ved en årlig dekarbonisering på 7%. Dekarboniseringen på 7% er en gennemsnitsværdi målt fra basis tidspunktet maj 2021. Således kan den årlige reduktion på 7% variere forudsat, at der fortsat er en gennemsnitlig 7% dekarbonisering fra dette tidspunkt, hvilket er tilfældet for referencebenchmarket.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

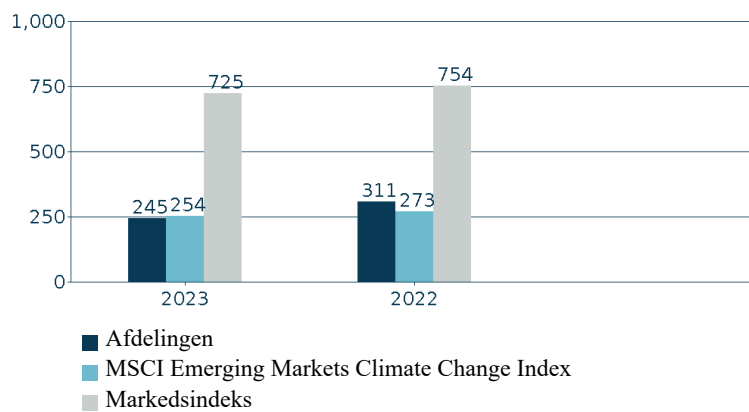
Nedenstående graf viser hvordan afdelingen klarede sig sammenlignet med referencebenchmarket målt på den vægtede carbon intensitet i referenceperioden sammenholdt den tidligere referenceperiode. Da afdelingen opretholder strengere eksklusionskriterier end dem, der er inkorporeret i metoden for referencebenchmarket, er visse af benchmarket investeringer ikke replikeret for afdelingen. Afdelingens emissionsprofil afviger således i mindre grad fra referencebenchmarket. I referenceåret blev tiltag implementeret, der sikrer at afdelingens emissionsprofil aldrig overstiger referencebenchmarkets.

Reference benchmarks er indekser anvendt til måle hvorvidt det finansielle produkt opnår det bæredygtige investeringsmål



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?

Nedenstående graf viser, hvordan afdelingen klarede sig sammenlignet med det brede markedsindeks målt på den vægtede gennemsnitlige carbon intensitet sammenholdt den tidligere referenceperiode.



BILAG V Model for offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Index Japan Restricted - Accumulating KL
Identifikator for juridiske enheder: 549300NVBKWH6IS4GK35

Bæredygtigt Investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 99%

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

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

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

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

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

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

med et socialt mål

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

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

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



I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Afdelingen har reduktion af CO2-emissioner som sit bæredygtige investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Som en passivt forvaltet strategi anvender afdelingen et referencebenchmark, MSCI Japan Climate Change Index, til at opnå dette mål. Referencebenchmarket kvalificerer sig som et EU-benchmark for klimaovergangen under afsnit III, kapitel 3a i forordning (EU) 2016/1011.

Metodebeskrivelsen for referencebenchmarket er tilgængeligt via:

<https://www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/>

Som et EU-benchmark for klimaovergangen er metoden for benchmarket baseret på forpligtelserne i Parisaftalen med underliggende aktiver udvalgt, vægtet eller udelukket, således at aktiverne er i en dekarboniseringsproces. Den underliggende metode sikrer årlig gennemsnitlig reduktion af drivhusgasintensiteten i benchmarket på

mindst 7 %, og krav til at drivhusgasemissioner under anvendelsesområdet 1, 2 og 3 (som defineret i benchmarkforordningen) er mindst 30 % lavere end drivhusgasintensiteten for et bredt markedsindeks.

Ved at følge benchmarket har afdelingen opnået en en vægtet drivhusgasintensitet (målt som carbon intensitet), der ligger 55,5% procent lavere end det brede indeks.

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EU Taksonomien (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer). De taksonomitilpassede aktiviteter rapporteres samlet under afsnittet "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?"

Øvrige bæredygtighedsrelaterede karakteristika:

Som led i opnåelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmede afdelingen desuden:

1. Efterlevelse af principperne i FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.
4. Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var desuden en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab ved konstateret behov for at indgå dialog eller ved afstemning på generalforsamlinger.

Afdelingens eksklusioner overlappede med og supplerede de, der anvendtes for reference benchmarket. For benchmarkets eksklusioner henvises til metodedokumentet.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt til opnåelse af afdelingens bæredygtige investeringsmål. Bæredygtighedsindikatorerne er målt som en årlig gennemsnitsværdi medmindre andet er angivet.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

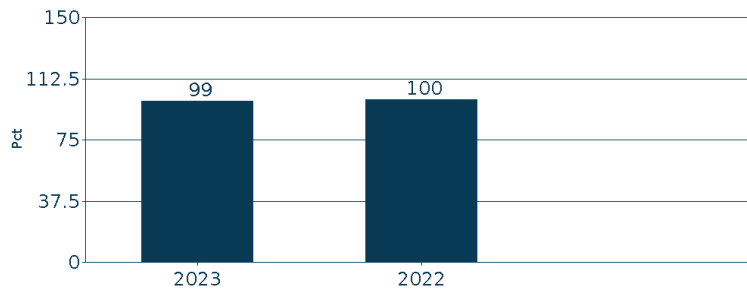
For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne i rapporten henvises til SFDR læsevejledningen i denne Årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Porteføljens reduktion af CO₂-emissioner sammenholdt referencebenchmarket (målt gennem carbon intensitet).

Bindende element: Afdelingen følger MSCI Japan Climate Change Index som bindende element i investeringsstrategien med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål.

Grafen nedenfor angiver den vægtede andel af afdelingens investeringer, der følger referencebenchmarket.



Eksklusioner

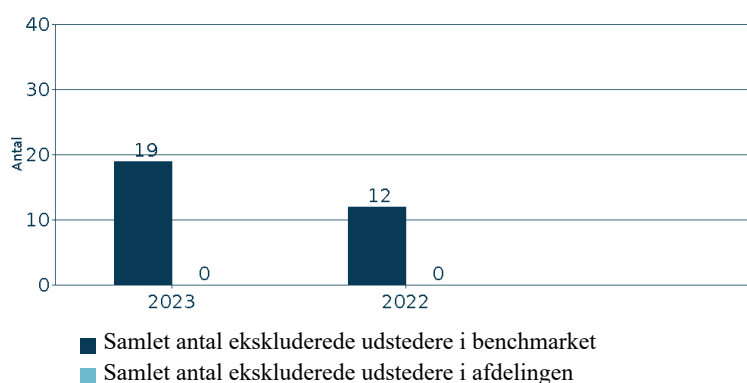
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen, der er omfattet af afdelingens eksklusioner, og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. Sådan indvirkning demonstreres ved sammenligning til referencebenchmarket i oversigten nedenfor. Benchmarket er repræsentativt for afdelingens investeringsunivers. Oversigten viser ikke andelen af investeringer allerede ekskluderet gennem referencebenchmarket.

Bindende element: Afdelingen udelukker udstedere omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	PAI	1189	3	0.8%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande (udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	2	0.2%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	1447	11	1.1%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyretelproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	399	2	0.8%	0

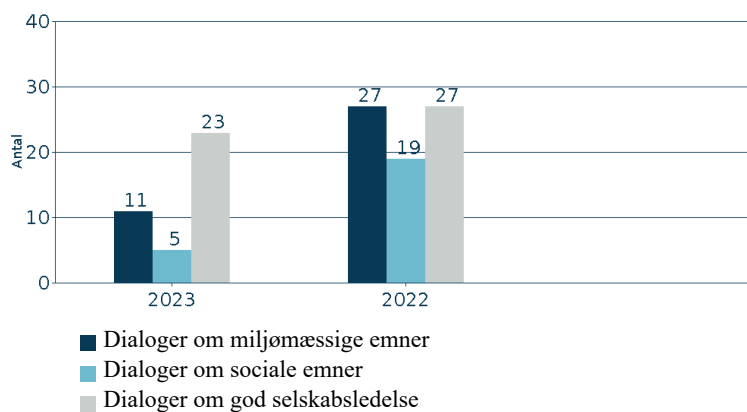
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	307	1	0.1%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	341	1	0.1%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensionsfond udland	167	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	0	0.0%	0



Aktivt Ejerskab - Dialog (engagement)

Indikator: Som målepunkt for dialog anvendes og rapporteres antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Denne dialog kan være foretaget af andre investeringsteams end det team ansvarligt for at forvalte afdelingen.

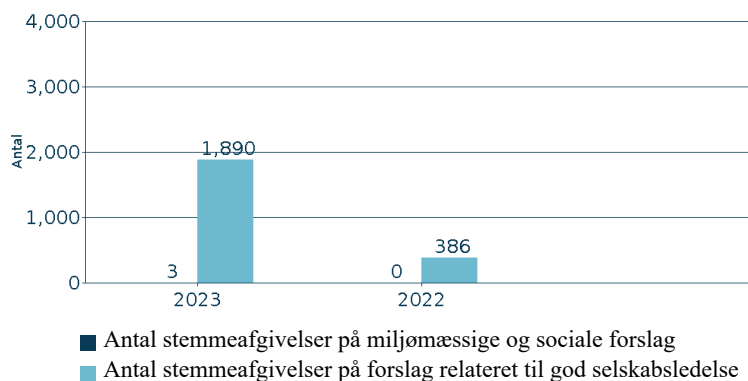
Bindende element: Dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Aktivt Ejerskab - Stemmeafgivelse

Indikator: Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Bindende element: Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i overensstemmelse Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab



...og sammenlignet med tidligere perioder?

I det omfang afdelingen i tidligere perioder har rapporteret mod angivne bæredygtighedsindikatorer, indeholder oversigterne ovenfor en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner og eksklusioner i referencebenchmarket begrænsede investeringer i udstedere med negativ indvirkning på miljø og/eller sociale mål. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For yderligere information om ekskluderede udstedere, se afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?" oven for.

For så vidt angår taksonomilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data rapporteret af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

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

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

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem referencebenchmarkets og afdelingens eksklusioner, herunder kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer var ikke i strid med OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FNs vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en i Danske Bank udvidet bæredygtighedscreening. Den udvidede screening screener blandt andet udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FNs vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

Således har afdelingen ikke investeret i udstedere, der blev vurderet til ikke at overholde disse retningslinjer og principper.

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

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESGs datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder til eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Tallene for de negative indvirkninger (inklusive datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	2.764	100,0%	3.243	100,0%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	2.539	100,0%	2.471	100,0%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	89.652	100,0%	71.247	100,0%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	94.955	100,0%	76.961	100,0%

05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	614	100,0%	492	100,0%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.156	100,0%	989	100,0%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	2,8%	100,0%	2,0%	100,0%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	89,6%	44,2%	96,0%	29,2%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,0%	1,0%	0,0%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		44,5%		26,1%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,02		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	0,66		0,22	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00		0,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,06		0,09	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,06		0,09	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,14		0,18	
	Transport og godshåndtering	0,56		0,06	
	Ejendomshandel	0,11		0,01	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	46,9%	100,0%	57,2%	100,0%

Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
12 Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,1%	100,0%	0,0%	100,0%
Udledning til vand	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
13 Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,06	8,0%	0,07	8,4%
Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
14 Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,87	17,5%	1,06	9,0%
Sociale og personalemæssige spørgsmål	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
15 Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
16 Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	29,8%	99,7%	33,1%	99,5%
17 Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	32,2%	1,3%		0,0%
18 Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)		0,0%		0,0%
19 Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
20 Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	6,9%	53,3%	0,0%	6,4%
21 Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	25,4%	99,7%	27,6%	99,5%
Indikatorerne herunder gælder kun for lande	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
22 Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23 Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24 Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25 Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26 Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikatorerne 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, 1.447 på listen for fossile brændstoffer og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 8 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdierne og udelukket fra afdelingens investeringsunivers.

Biodiversitet

Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold varetaget af Danske Bank A/S med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til dette emne. 4 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdien relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner.

Vand og affald

Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. 27 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdier for indikatorerne.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

For indikator 15-18 og 20-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskeretligheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Der var yderligere 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben (indikator 19). Der er logget 3 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdier relateret til indikatorerne.

Visse udstedere falder under flere eksklusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI grænseværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Sony Group Corp.	Consumer Discretionary	4.8%	JP
Hitachi Ltd.	Industrials	4.3%	JP
Keyence Corp.	Information Technology	3.5%	JP
Mitsubishi Ufj Financial Group	Financials	3.0%	JP
Tokyo Electron Ltd.	Information Technology	2.5%	JP
Central Japan Railway Co.	Industrials	2.3%	JP
East Japan Railway Co.	Industrials	2.3%	JP
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	Health Care	2.3%	JP
Toyota Motor Corp.	Consumer Discretionary	2.2%	JP
Sumitomo Mitsui Financial Grou	Financials	2.0%	JP
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	Health Care	1.9%	JP
Fast Retailing Co. Ltd.	Consumer Discretionary	1.9%	JP
Orix Corp.	Financials	1.8%	JP



Listen omfatter de investeringer der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023

Hoya Corp.	Health Care	1.8%	JP
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	Materials	1.7%	JP



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Inden for referenceperioden har afdelingen investeret i bæredygtige investeringer. Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i aktiviteter overensstemmelse med kriterierne under EU-klassificeringssystemet. Hvorvidt og i hvilket omfang afdelingen har investeret i sådanne i aktiviteter fremgår af nedenstående oversigter og afsnit i dette bilag.

Oversigten over "aktivallokering" viser allokeringen af afdelingens bæredygtige investeringer, herunder investeringer i taksonomitilpassede aktiviteter, og andre investeringer. Allokeringen af investeringer er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerede i referenceperioden i investeringer, der bidrog til afdelingens miljømål om at reducere CO₂ i overensstemmelse med de langsigtede mål under Parisaftalen.

Idet afdelingens investeringer allokeringmæssigt alene var rettet mod investeringer, der understøttede et miljømål, har afdelingen ikke haft bæredygtige investeringer rettet mod et socialt mål.

Udover de miljømæssigt bæredygtige investeringer havde afdelingen mulighed for at investere til risikoafdæknings- og likviditetsformål ("ikke-bæredygtige investeringer"). Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer var 80 % med 20 % af afdelingens samlede investeringer reserveret til potentielt behov for at foretage ikke-bæredygtige investeringer.

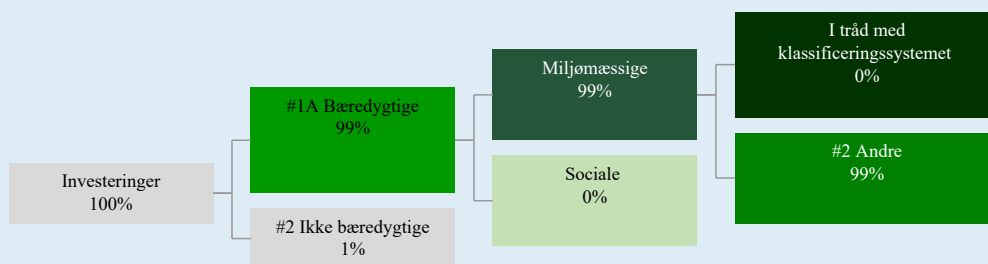
I referenceperioden udgjorde afdelingens gennemsnitlige andel bæredygtige investeringer 99% relativt til den totale markedsværdi af formuen.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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



#1 Bæredygtige omfatter investeringer med miljømæssige eller sociale mål

#2 Ikke bæredygtige omfatter investeringer, der ikke kvalificerer sig som bæredygtige investeringer.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Grafen er baseret på beholdninger, hvor der er data for sektor allokering. Andelen af beholdninger hvor sektorallokeringen ikke er tilknyttet det givne instrument/beholdning er angivet under "No sector data". Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelen ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Industrials	Railroads	8.51%
Health Care	Pharmaceuticals	7.91%
Financials	Diversified Banks	5.64%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	5.57%
Information Technology	Semiconductor Equipment	5.30%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	4.57%
Industrials	Industrial Conglomerates	4.38%
Industrials	Industrial Machinery	4.18%
Information Technology	Electronic Components	4.05%
Materials	Specialty Chemicals	2.35%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	2.33%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	2.22%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.99%
Health Care	Health Care Supplies	1.98%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	1.94%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	1.86%
Health Care	Health Care Equipment	1.62%
Industrials	Building Products	1.57%

Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	1.54%
Financials	Other Diversified Financial Services	1.53%
Industrials	Human Resource & Employment Services	1.51%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	1.33%
Financials	Life & Health Insurance	1.23%
Consumer Staples	Personal Products	1.21%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.15%
Consumer Discretionary	Leisure Products	1.15%
Information Technology	Semiconductors	1.04%
Industrials	Construction & Engineering	1.03%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.96%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.92%
Industrials	Construction & Heavy Truc	0.82%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.75%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.74%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.65%
Real Estate	Diversified REITs	0.61%
Financials	Regional Banks	0.60%
Consumer Staples	Household Products	0.55%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.51%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.51%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.51%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.44%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.43%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.42%
Industrials	Commercial Printing	0.37%
Industrials	Security & Alarm Services	0.31%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.29%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.28%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.28%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.27%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	0.26%
Materials	Diversified Chemicals	0.26%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.26%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.24%
Consumer Staples	Drug Retail	0.23%
Industrials	Marine	0.23%
Information Technology	Systems Software	0.22%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.22%
Health Care	Health Care Technology	0.22%
Materials	Commodity Chemicals	0.20%
Consumer Staples	Food Retail	0.18%

Financials	Specialized Finance	0.17%
Materials	Steel	0.16%
Industrials	Research & Consulting Services	0.14%
Telecommunication Services	Advertising	0.14%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.09%
Industrials	Airlines	0.09%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.08%
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
No sector data		4.74%



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

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring

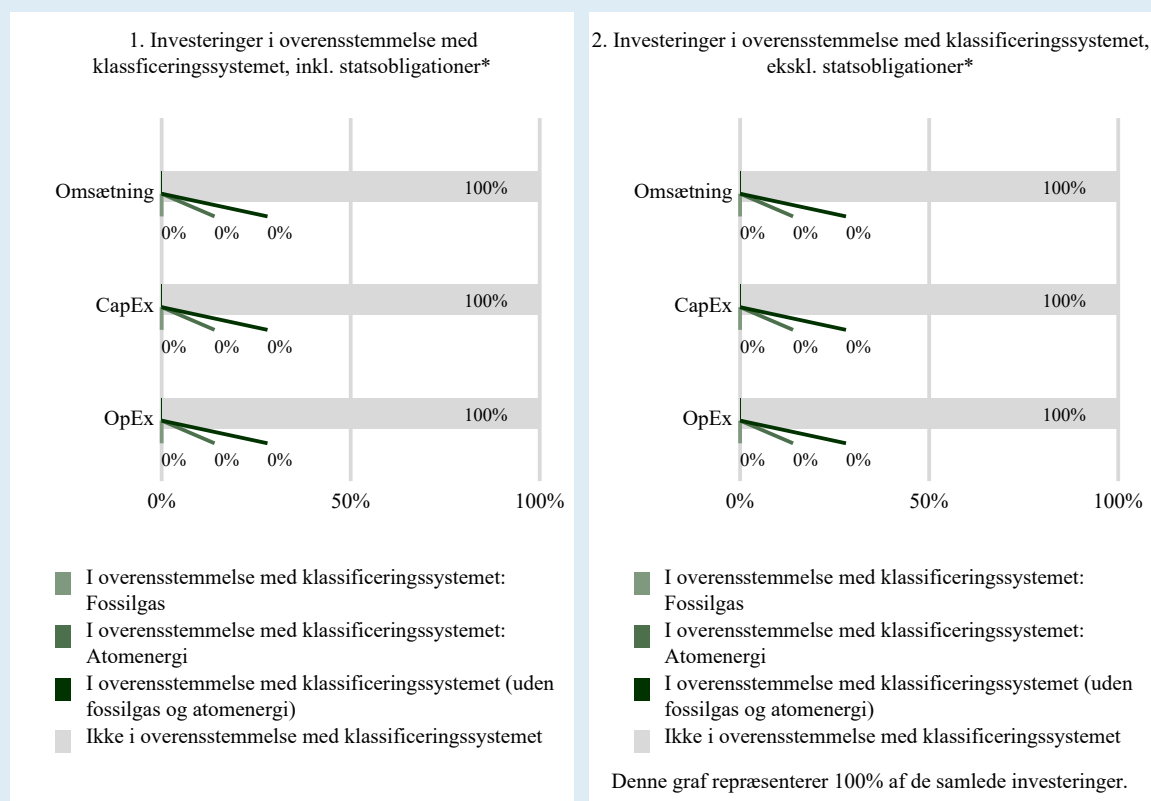
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomenergi
 Nej

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

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

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

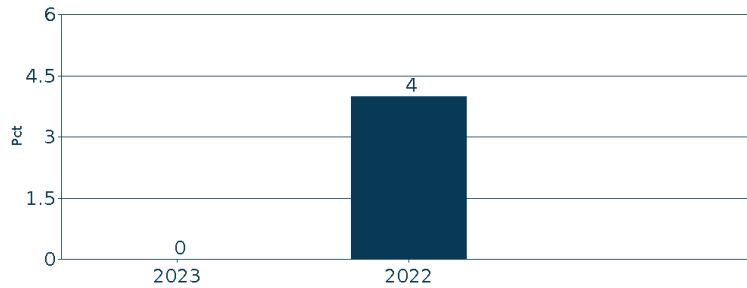


*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer. Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

I overensstemmelse med klassificeringssystemet	2023
I overensstemmelse med klassificeringssystemet	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%
Omstillingsaktiviteter	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående reference perioder?



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var 99%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med klassificeringssystemet, fordi aktiviteterne dækket af klassificeringssystemet ikke var fuldt ud dækkende for de aktiviteter, som afdelingens bæredygtige investeringer var målrettet. Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere generelt muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere havde aktiviteter i overensstemmelse med klassificeringssystemet.



Miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål var ved udgangen af referenceperioden 0%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen foretog ikke inden for referenceperioden #Ikke bæredygtige investeringer, som ikke replikerede referencebenchmarket med forbehold for eventuelle investeringer til likviditet foretaget i overensstemmelse med sektorlovgivningen med henblik på at sikre tilpas likviditet til indløsning af investorer.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Afdelingen har forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til det bæredygtige investeringsmål og øvrige bæredygtighedsrelaterede forpligtelser. Med henblik på at sikre, at afdelingen til enhver tid har efterkommet disse bindende elementer, har der inden for referenceperioden været truffet konkrete foranstaltninger til at sikre automatisk monitorering af afdelingens eksklusionskriterier og bæredygtige investeringer.

Monitorering og vurdering af behov for aktiviteter knyttet op på aktivt ejerskab er blevet håndteret i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.





Reference benchmarks er indekser anvendt til måle hvorvidt det finansielle produkt opnår det bæredygtige investeringsmål

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det bæredygtige referencebenchmark?

Hvordan adskilte referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Referencebenchmarket er et EU-benchmark for klimaovergangen, der opfylder minimumskriterierne i den delegerede forordning (EU) 2020/1818 til Benchmark-forordningen. Som et EU-benchmark for klimaovergangen er metoden for benchmarket baseret på forpligtelserne i Parisaftalen med underliggende aktiver udvalgt, vægtet eller udelukket, således at aktiverne er i en dekarboniseringsproces.

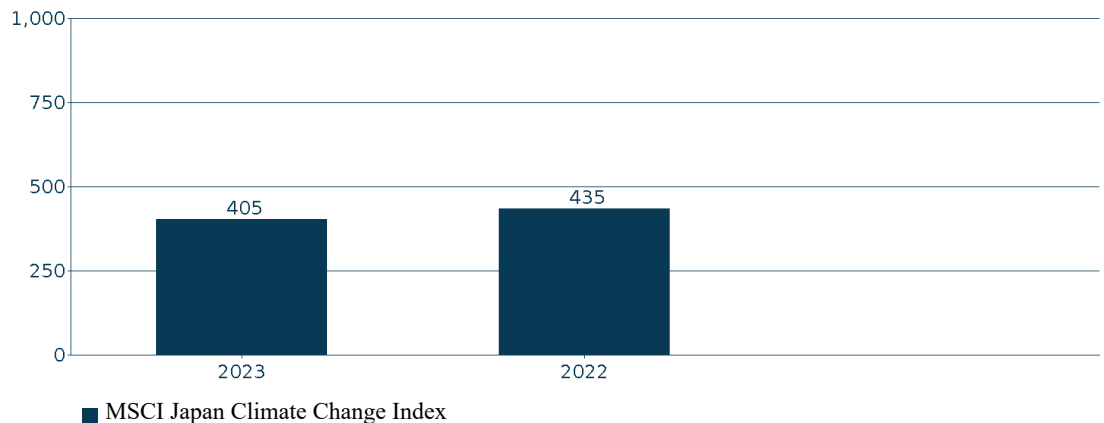
Beregningsmetoden "MSCI Climate Change Indexes Methodology" for det underliggende referencebenchmark er tilgængeligt via:

<https://www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/>

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?

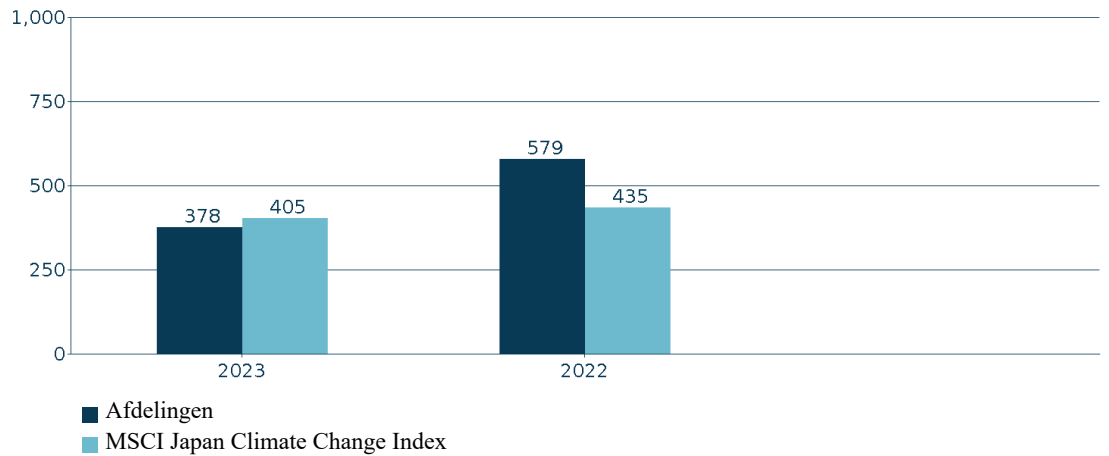
Nedenstående graf viser, hvordan referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål ved at angive den vægtede carbon intensitet (ejerandels vægtede udledning i forhold til omsætning) i benchmarket inden for referenceperioden sammenholdt den tidligere referenceperiode.

Referencebenchmarket efterkommer det bæredygtige investeringsmål ved en årlig dekarbonisering på 7%. Dekarboniseringen på 7% er en gennemsnitsværdi målt fra basis tidspunktet maj 2021. Således kan den årlige reduktion på 7% variere forudsat, at der fortsat er en gennemsnitlig 7% dekarbonisering fra dette tidspunkt, hvilket er tilfældet for referencebenchmarket.



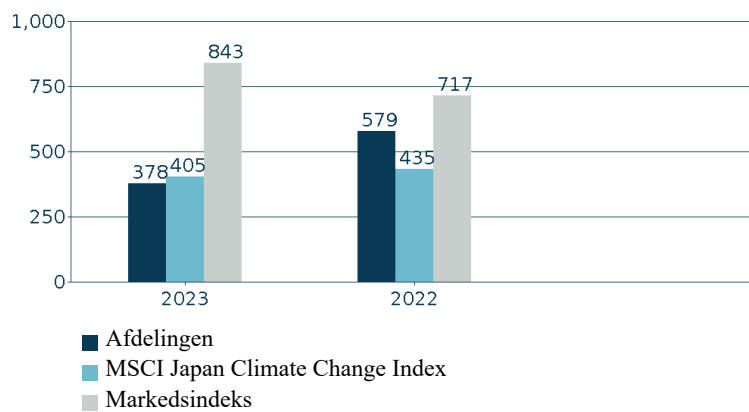
Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Nedenstående graf viser hvordan afdelingen klarede sig sammenlignet med referencebenchmarket målt på den vægtede carbon intensitet i referenceperioden sammenholdt den tidligere referenceperiode. Da afdelingen opretholder strengere eksklusionskriterier end dem, der er inkorporeret i metoden for referencebenchmarket, er visse af benchmarket investeringer ikke replikeret for afdelingen. Afdelingens emissionsprofil afviger således i mindre grad fra referencebenchmarket. I referenceåret blev tiltag implementeret, der sikrer at afdelingens emissionsprofil aldrig overstiger referencebenchmarkets.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?

Nedenstående graf viser, hvordan afdelingen klarede sig sammenlignet med det brede markedsindeks målt på den vægtede gennemsnitlige carbon intensitet sammenholdt den tidligere referenceperiode.



Bilag IV

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

Produktnavn: Danske Invest Index Norway Restricted - Accumulating KL

Juridisk enhed: 549300EXWLIHBZRYC249

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 4%

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

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

med et socialt mål

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

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

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



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

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer. Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under

EU Taksonomien (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer). Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

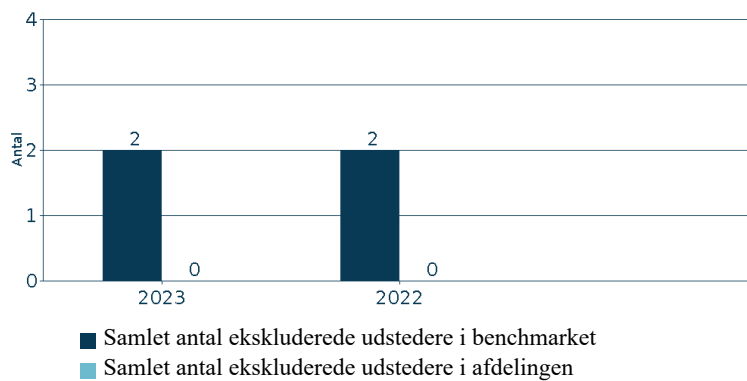
De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande (udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	399	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	307	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	341	2	3.2%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensionsfond udland	167	0	0.0%	0

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

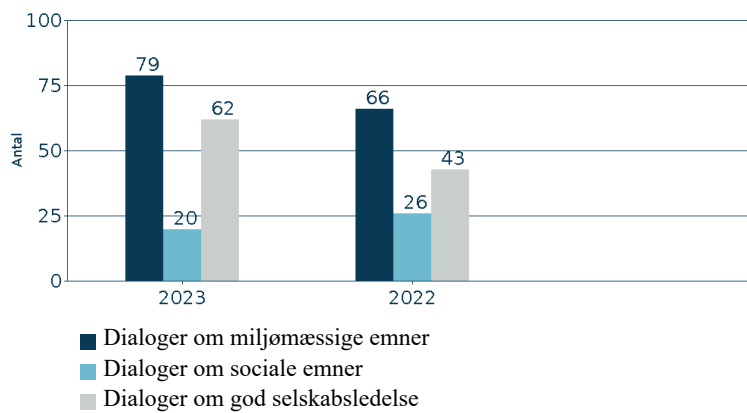
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	0	0.0%	0
---	-------	-----	---	------	---



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

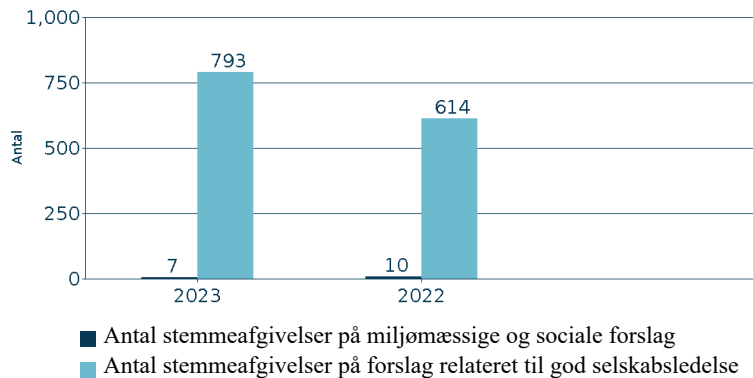
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

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

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

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



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

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvirkninger (inklusive datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01 Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	14.023	98,6%	23.131	97,5%

02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	2.338	98,6%	4.801	97,5%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	87.897	98,6%	127.264	97,5%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	104.259	98,6%	155.341	97,8%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	1.144	98,6%	969	97,8%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	2.785	96,1%	2.972	97,7%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	18,7%	98,6%	17,8%	97,5%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	80,3%	51,7%	85,7%	42,0%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1,8%	1,0%	0,3%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		51,6%		46,2%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,41		0,23	
	Råstofindvinding	1,61		3,58	
	Industri	2,18		3,58	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,02		0,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,03		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	9,31		4,94	
	Ejendomshandel	0,00		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	60,1%	99,4%	66,2%	99,4%
Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt					
		2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	98,6%	0,0%	97,5%
Udledning til vand					
		2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,76	4,9%	1,00	5,4%
Andel af farligt affald og radioaktivt affald					
		2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	88,46	25,2%	119,58	17,6%
Sociale og personalemæssige spørgsmål					
		2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	98,6%	0,0%	97,5%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	9,6%	92,3%	10,1%	92,1%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	12,0%	20,5%	5,5%	18,3%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	41,9%	98,6%	40,0%	79,2%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	98,6%	0,0%	97,5%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	1,3%	85,5%	1,0%	78,2%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	15,1%	92,5%	8,5%	92,1%

Indikatorerne herunder gælder kun for lande		2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 45 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

Biodiversitet

Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 5 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald

Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 3 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 2 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Equinor Asa	Energy	9.8%	NO
Dnb Bank Asa	Financials	9.8%	NO
Norsk Hydro Asa	Materials	7.8%	NO
Aker Bp Asa	Energy	7.4%	NO
Mowi Asa	Consumer Staples	6.1%	NO
Telenor Asa	Communication Services	5.3%	NO
Yara International Asa	Materials	5.1%	NO
Orkla Asa	Consumer Staples	4.6%	NO
Storebrand Asa	Financials	3.2%	NO
Salmar Asa	Consumer Staples	3.2%	NO
Gjensidige Forsikring Asa	Financials	3.1%	NO
Tomra Systems Asa	Industrials	3.0%	NO
Adevinta Asa A	Communication Services	2.8%	NO
Bakkafrost P/F	Consumer Staples	2.8%	FO
LU0075646355	Energy	2.5%	LU0075646355



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

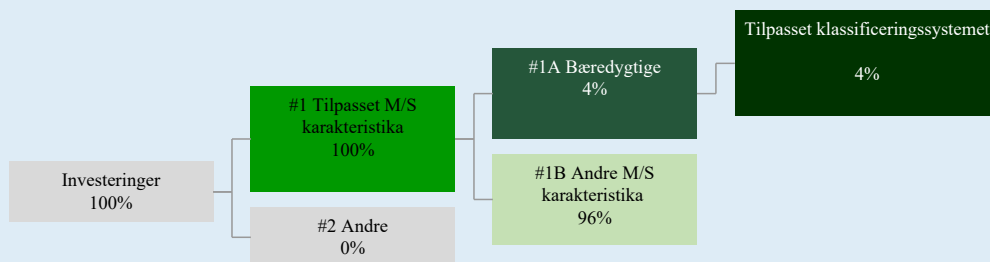
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



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

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

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

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

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelen ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	15.07%
Financials	Diversified Banks	9.37%
Energy	Integrated Oil & Gas	8.87%
Energy	Oil && Production	7.97%
Materials	Aluminum	6.20%

Energy	Oil && Services	4.76%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	4.58%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	4.15%
Energy	Oil && Transportation	3.78%
Industrials	Industrial Machinery	3.58%
Telecommunication Services	Publishing	3.36%
Financials	Life & Health Insurance	3.06%
Financials	Multi-line Insurance	2.81%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	2.74%
Industrials	Marine	2.58%
Financials	Regional Banks	1.70%
Industrials	Construction & Engineering	1.67%
Materials	Specialty Chemicals	1.54%
Information Technology	Semiconductors	1.51%
Industrials	Industrial Conglomerates	1.50%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.28%
Energy	Oil & Gas Drilling	1.04%
Utilities	Renewable Electricity	0.93%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.81%
Industrials	Airlines	0.63%
Health Care	Biotechnology	0.60%
Information Technology	Systems Software	0.45%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.42%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.36%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.29%
Utilities	Electric Utilities	0.29%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.25%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.15%
Health Care	Pharmaceuticals	0.15%
Financials	Consumer Finance	0.10%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.07%
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
No sector data		1.38%



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

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

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

- Ja
- Inden for fossilgas
- Inden for atomenergi
- Nej

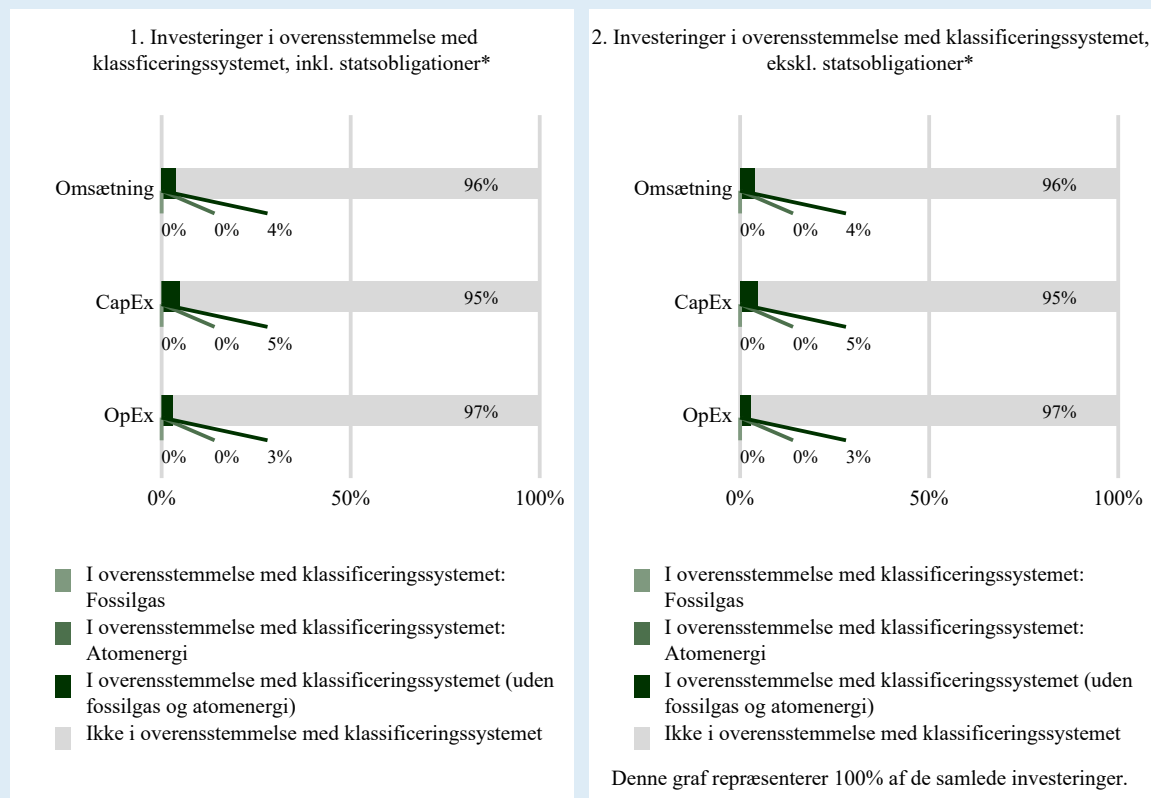
* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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

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

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



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

Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

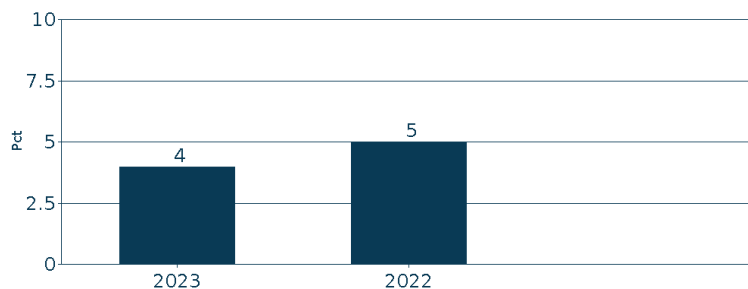
Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	4%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	2%

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

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

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



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

Ikke relevant.

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

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.



Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

BILAG V Model for offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Index Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL
Identifikator for juridiske enheder: 549300NOG9TKO7GM0J75

Bæredygtigt Investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 100%

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

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

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

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

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

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

med et socialt mål

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

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

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



I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Afdelingen har reduktion af CO2-emissioner som sit bæredygtige investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Som en passivt forvaltet strategi anvender afdelingen et referencebenchmark, MSCI Pacific Ex Japan Plus Canada Climate Change Index, til at opnå dette mål. Referencebenchmarket kvalificerer sig som et EU-benchmark for klimaovergangen under afsnit III, kapitel 3a i forordning (EU) 2016/1011.

Metodebeskrivelsen for referencebenchmarket er tilgængeligt via:

<https://www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/>

Som et EU-benchmark for klimaovergangen er metoden for benchmarket baseret på forpligtelserne i Parisaftalen med underliggende aktiver udvalgt, vægtet eller udelukket, således at aktiverne er i en dekarboniseringsproces. Den underliggende metode sikrer årlig gennemsnitlig reduktion af drivhusgasintensiteten i benchmarket på

mindst 7 %, og krav til at drivhusgasemissioner under anvendelsesområdet 1, 2 og 3 (som defineret i benchmarkforordningen) er mindst 30 % lavere end drivhusgasintensiteten for et bredt markedsindeks.

Ved at følge benchmarket har afdelingen opnået en en vægtet drivhusgasintensitet (målt som carbon intensitet), der ligger 75,4% procent lavere end det brede indeks.

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EU Taksonomien (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer). De taksonomitilpassede aktiviteter rapporteres samlet under afsnittet "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?"

Øvrige bæredygtighedsrelaterede karakteristika:

Som led i opnåelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmede afdelingen desuden:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.
4. Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var desuden en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab ved konstateret behov for at indgå dialog eller ved afstemning på generalforsamlinger.

Afdelingens eksklusioner overlappede med og supplerede de, der anvendtes for reference benchmarket. For benchmarkets eksklusioner henvises til metodedokumentet.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt til opnåelse af afdelingens bæredygtige investeringsmål. Bæredygtighedsindikatorerne er målt som en årlig gennemsnitsværdi medmindre andet er angivet.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

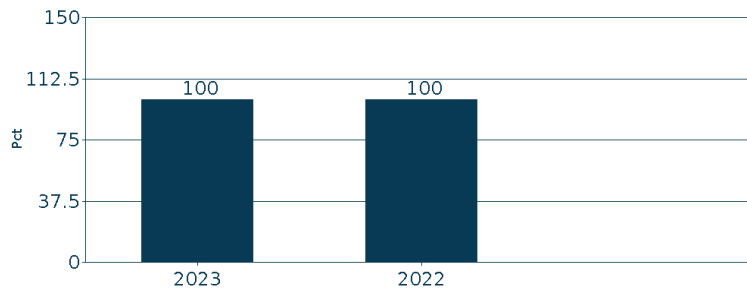
For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne i rapporten henvises til SFDR læsevejledningen i denne Årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Porteføljens reduktion af CO₂-emissioner sammenholdt referencebenchmarket (målt gennem carbon intensitet).

Bindende element: Afdelingen følger MSCI Pacific Ex Japan Plus Canada Climate Change Index som bindende element i investeringsstrategien med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål.

Grafen nedenfor angiver den vægtede andel af afdelingens investeringer, der følger referencebenchmarket.



Eksklusioner

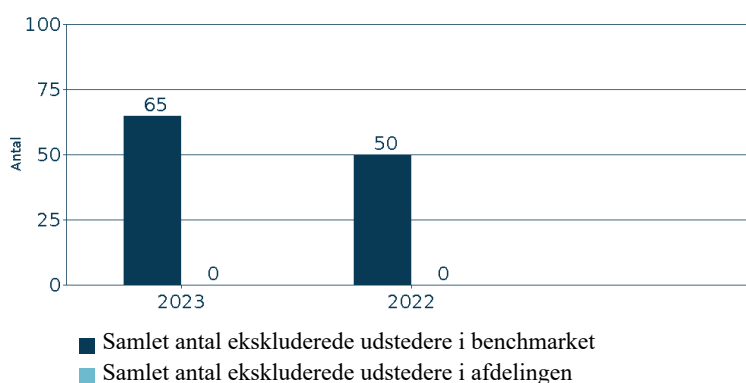
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen, der er omfattet af afdelingens eksklusioner, og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. Sådan indvirkning demonstreres ved sammenligning til referencebenchmarket i oversigten nedenfor. Benchmarket er repræsentativt for afdelingens investeringsunivers. Oversigten viser ikke andelen af investeringer allerede ekskluderet gennem referencebenchmarket.

Bindende element: Afdelingen udelukker udstedere omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	6	1.6%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	PAI	1189	7	1.3%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande (udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	4	0.3%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	1447	32	4.7%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyretelproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	5	0.2%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	399	3	0.4%	0

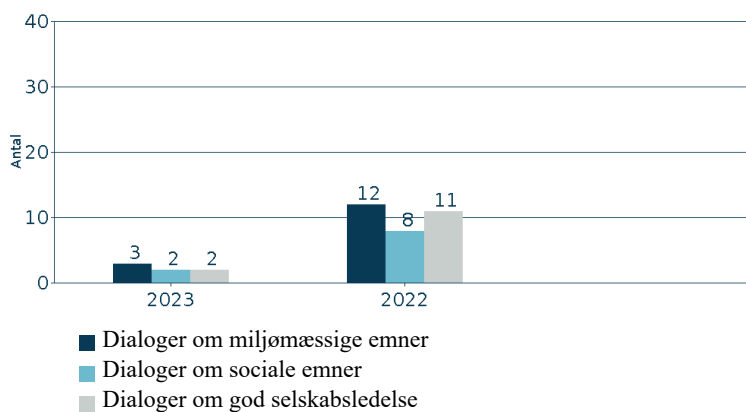
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	307	5	1.1%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	1	0.3%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	341	2	0.4%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensionsfond udland	167	6	0.4%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	0	0.0%	0



Aktivt Ejerskab - Dialog (engagement)

Indikator: Som målepunkt for dialog anvendes og rapporteres antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Denne dialog kan være foretaget af andre investeringsteams end det team ansvarligt for at forvalte afdelingen.

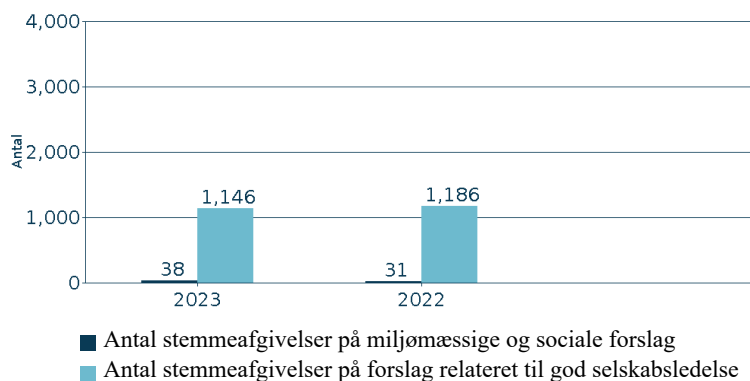
Bindende element: Dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Aktivt Ejerskab - Stemmeafgivelse

Indikator: Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Bindende element: Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i overensstemmelse Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab



...og sammenlignet med tidligere perioder?

I det omfang afdelingen i tidligere perioder har rapporteret mod angivne bæredygtighedsindikatorer, indeholder oversigterne ovenfor en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner og eksklusioner i referencebenchmarket begrænsede investeringer i udstedere med negativ indvirkning på miljø og/eller sociale mål. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For yderligere information om ekskluderede udstedere, se afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?" oven for.

For så vidt angår taksonomtilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data rapporteret af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

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

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

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem referencebenchmarkets og afdelingens eksklusioner, herunder kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer var ikke i strid med OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FNs vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en i Danske Bank udvidet bæredygtighedscreening. Den udvidede screening screener blandt andet udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FNs vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

Således har afdelingen ikke investeret i udstedere, der blev vurderet til ikke at overholde disse retningslinjer og principper.

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

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESGs datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder til eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Tallene for de negative indvirkninger (inklusive datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	2.426	99,2%	4.147	99,2%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	974	99,2%	1.561	99,2%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	27.240	99,2%	36.711	99,2%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	30.639	99,2%	42.419	99,2%

05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	223	99,2%	229	99,2%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	835	99,0%	853	99,2%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	4,7%	99,2%	4,2%	99,2%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	86,0%	33,3%	89,9%	21,9%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,5%	1,0%	1,3%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		51,3%		43,9%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	1,05		1,55	
	Industri	0,86		1,83	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,95		5,55	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,07		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,65		1,00	
	Transport og godshåndtering	0,52		0,09	
	Ejendomshandel	0,12		0,10	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	67,2%	99,2%	74,8%	99,2%

Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
12 Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	99,2%	0,2%	99,2%
Udledning til vand	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
13 Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,0%	0,00	0,0%
Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
14 Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	950,92	9,3%	1.351,17	7,8%
Sociale og personalemæssige spørgsmål	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
15 Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	99,2%	0,0%	99,2%
16 Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	23,7%	98,7%	23,0%	98,7%
17 Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	3,9%	6,7%	2,1%	10,1%
18 Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	37,6%	97,3%	34,1%	72,1%
19 Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	99,2%	0,0%	99,2%
20 Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	1,6%	88,0%	1,5%	77,5%
21 Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	40,7%	98,7%	34,9%	98,7%
Indikatorerne herunder gælder kun for lande	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
22 Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23 Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24 Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25 Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26 Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikatorerne 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, 1.447 på listen for fossile brændstoffer og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 2 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdierne og udelukket fra afdelingens investeringsunivers.

Biodiversitet

Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold varetaget af Danske Bank A/S med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til dette emne. 4 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdien relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner.

Vand og affald

Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. 27 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdier for indikatorerne.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

For indikator 15-18 og 20-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Der var yderligere 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben (indikator 19). Der er logget 1 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdier relateret til indikatorerne.

Visse udstedere falder under flere eksklusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI grænseværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Royal Bank Of Canada	Financials	4.2%	CA
Aia Group Ltd.	Financials	4.0%	HK
Toronto-Dominion Bank/The	Financials	3.7%	CA
Commonwealth Bank Of Australia	Financials	3.4%	AU
Csl Ltd.	Health Care	2.7%	AU
Shopify Inc.	Information Technology	2.6%	CA
Hydro One Ltd.	Utilities	2.2%	CA
Transurban Group	Industrials	2.2%	AU
Wesfarmers Ltd.	Consumer Discretionary	2.1%	AU
Bank Of Montreal	Financials	2.1%	CA
Mtr Corp. Ltd.	Industrials	2.0%	HK
National Australia Bank Ltd.	Financials	2.0%	AU
Bank Of Nova Scotia/The	Financials	2.0%	CA



Listen omfatter de investeringer der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023

Wheaton Precious Metals Corp.	Materials	1.9%	CA
Goodman Group (Reit)	Real Estate	1.9%	AU



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Inden for referenceperioden har afdelingen investeret i bæredygtige investeringer. Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i aktiviteter overensstemmelse med kriterierne under EU-klassificeringssystemet. Hvorvidt og i hvilket omfang afdelingen har investeret i sådanne i aktiviteter fremgår af nedenstående oversigter og afsnit i dette bilag.

Oversigten over "aktivallokering" viser allokeringen af afdelingens bæredygtige investeringer, herunder investeringer i taksonomitilpassede aktiviteter, og andre investeringer. Allokeringen af investeringer er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerede i referenceperioden i investeringer, der bidrog til afdelingens miljømål om at reducere CO₂ i overensstemmelse med de langsigtede mål under Parisaftalen.

Idet afdelingens investeringer allokeringmæssigt alene var rettet mod investeringer, der understøttede et miljømål, har afdelingen ikke haft bæredygtige investeringer rettet mod et socialt mål.

Udover de miljømæssigt bæredygtige investeringer havde afdelingen mulighed for at investere til risikoafdæknings- og likviditetsformål ("ikke-bæredygtige investeringer"). Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer var 80 % med 20 % af afdelingens samlede investeringer reserveret til potentielt behov for at foretage ikke-bæredygtige investeringer.

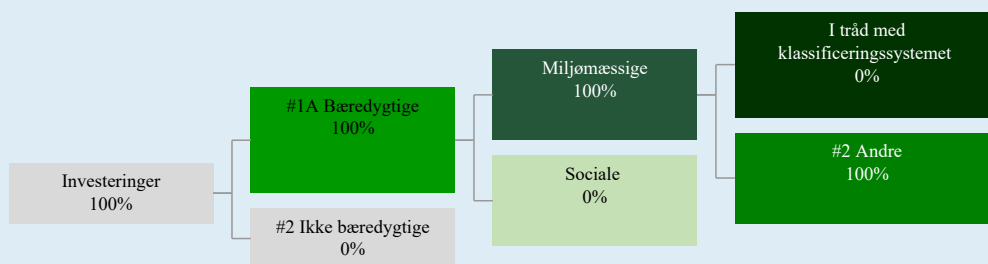
I referenceperioden udgjorde afdelingens gennemsnitlige andel bæredygtige investeringer 100% relativt til den totale markedsværdi af formuen.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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



#1 Bæredygtige omfatter investeringer med miljømæssige eller sociale mål

#2 Ikke bæredygtige omfatter investeringer, der ikke kvalificerer sig som bæredygtige investeringer.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Grafen er baseret på beholdninger, hvor der er data for sektor allokering. Andelen af beholdninger hvor sektorallokeringen ikke er tilknyttet det givne instrument/beholdning er angivet under "No sector data". Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelen ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	24.77%
Financials	Life & Health Insurance	6.34%
Industrials	Railroads	4.27%
Consumer Staples	Food Retail	3.69%
Materials	Gold	3.64%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	2.78%
Financials	Property & Casualty Insurance	2.67%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	2.51%
Health Care	Biotechnology	2.45%
Information Technology	Application Software	2.28%
Utilities	Electric Utilities	2.23%
Industrials	Highways & Railtracks	1.96%
Financials	Financial Exchanges & Data	1.78%
Materials	Diversified Metals & Mining	1.77%
Industrials	Construction & Engineering	1.65%
Financials	Diversified Capital Markets	1.30%
Industrials	Diversified Support Services	1.29%
Real Estate	Diversified REITs	1.23%

Energy	Coal & Consumable Fuels	1.18%
Health Care	Health Care Equipment	1.17%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.82%
Utilities	Renewable Electricity	0.81%
Industrials	Industrial Machinery	0.80%
Materials	Steel	0.76%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.70%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	0.66%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.62%
Industrials	Research & Consulting Services	0.61%
Materials	Construction Materials	0.60%
Industrials	Airport Services	0.58%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.58%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.58%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.56%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.43%
Materials	Silver	0.40%
Health Care	Health Care Services	0.35%
Industrials	Airlines	0.34%
Materials	Commodity Chemicals	0.31%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.27%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.25%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.25%
Materials	Metal & Glass Containers	0.25%
Industrials	Construction & Heavy Truc	0.24%
Health Care	Health Care Distributors	0.24%
Health Care	Health Care Facilities	0.20%
Materials	Copper	0.20%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.16%
Materials	Forest Products	0.14%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.14%
Consumer Discretionary	Education Services	0.14%
Industrials	Marine	0.11%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.10%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.06%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
No sector data		15.79%



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

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring

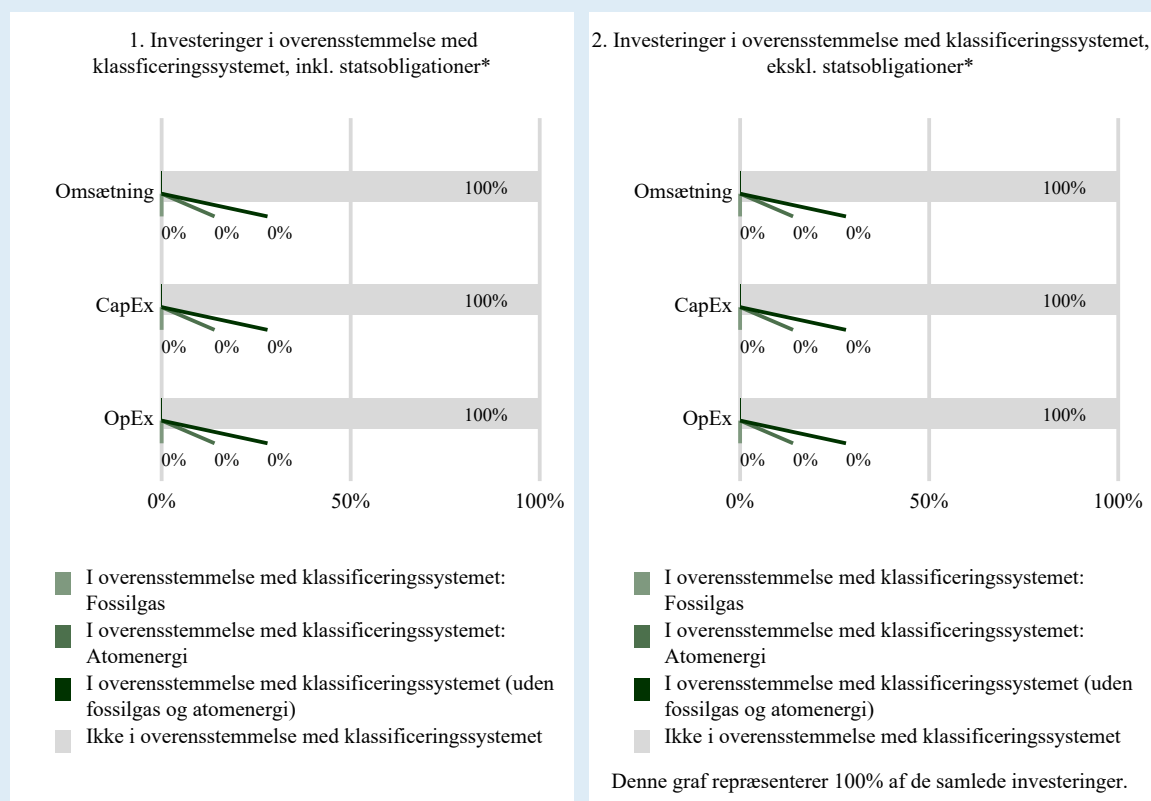
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomenergi
 Nej

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

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

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

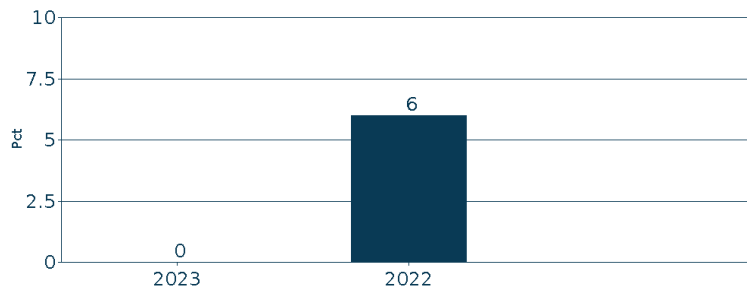


*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer. Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

I overensstemmelse med klassificeringssystemet	2023
I overensstemmelse med klassificeringssystemet	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%
Omstillingsaktiviteter	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående reference perioder?



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var 100%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med klassificeringssystemet, fordi aktiviteterne dækket af klassificeringssystemet ikke var fuldt ud dækkende for de aktiviteter, som afdelingens bæredygtige investeringer var målrettet. Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere generelt muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere havde aktiviteter i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål var ved udgangen af referenceperioden 0%.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen foretog ikke inden for referenceperioden #Ikke bæredygtige investeringer, som ikke replikerede referencebenchmarket med forbehold for eventuelle investeringer til likviditet foretaget i overensstemmelse med sektorlovgivningen med henblik på at sikre tilpas likviditet til indløsning af investorer.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Afdelingen har forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til det bæredygtige investeringsmål og øvrige bæredygtighedsrelaterede forpligtelser. Med henblik på at sikre, at afdelingen til enhver tid har efterkommet disse bindende elementer, har der inden for referenceperioden været truffet konkrete foranstaltninger til at sikre automatisk monitorering af afdelingens eksklusionskriterier og bæredygtige investeringer.

Monitorering og vurdering af behov for aktiviteter knyttet op på aktivt ejerskab er blevet håndteret i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.



Reference benchmarks er indekser anvendt til måle hvorvidt det finansielle produkt opnår det bæredygtige investeringsmål

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det bæredygtige referencebenchmark?

Hvordan adskilte referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Referencebenchmarket er et EU-benchmark for klimaovergangen, der opfylder minimumskriterierne i den delegerede forordning (EU) 2020/1818 til Benchmark-forordningen. Som et EU-benchmark for klimaovergangen er metoden for benchmarket baseret på forpligtelserne i Parisaftalen med underliggende aktiver udvalgt, vægtet eller udelukket, således at aktiverne er i en dekarboniseringsproces.

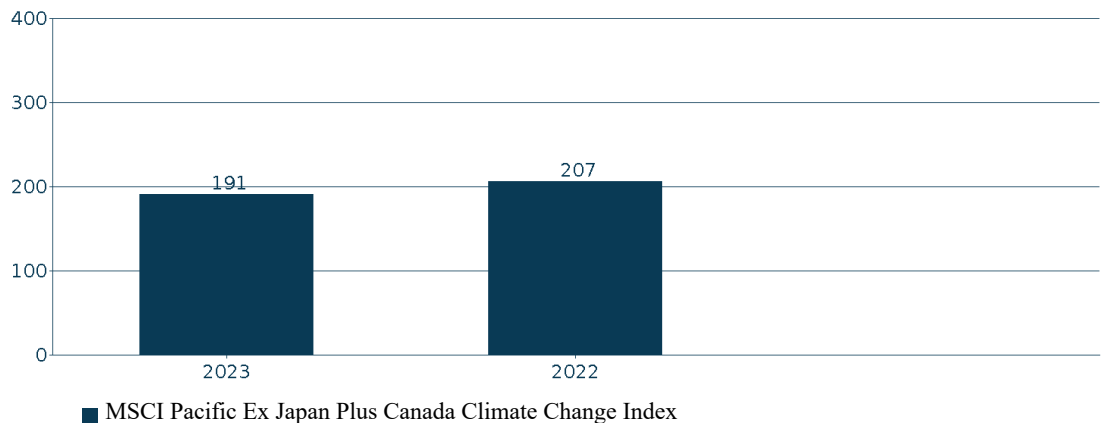
Beregningsmetoden "MSCI Climate Change Indexes Methodology" for det underliggende referencebenchmark er tilgængeligt via:

<https://www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/>

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?

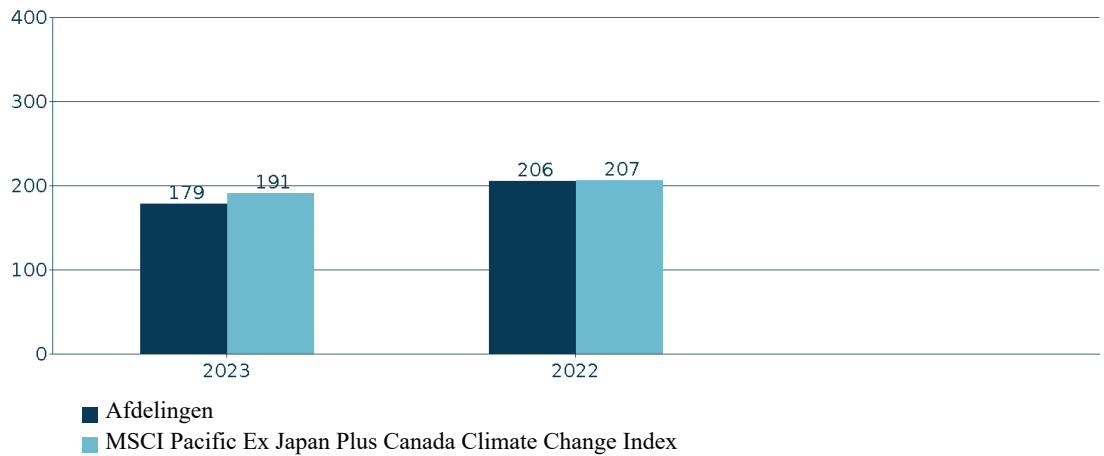
Nedenstående graf viser, hvordan referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål ved at angive den vægtede carbon intensitet (ejerandels vægtede udledning i forhold til omsætning) i benchmarket inden for referenceperioden sammenholdt den tidligere referenceperiode.

Referencebenchmarket efterkommer det bæredygtige investeringsmål ved en årlig dekarbonisering på 7%. Dekarboniseringen på 7% er en gennemsnitsværdi målt fra basis tidspunktet maj 2021. Således kan den årlige reduktion på 7% variere forudsat, at der fortsat er en gennemsnitlig 7% dekarbonisering fra dette tidspunkt, hvilket er tilfældet for referencebenchmarket.



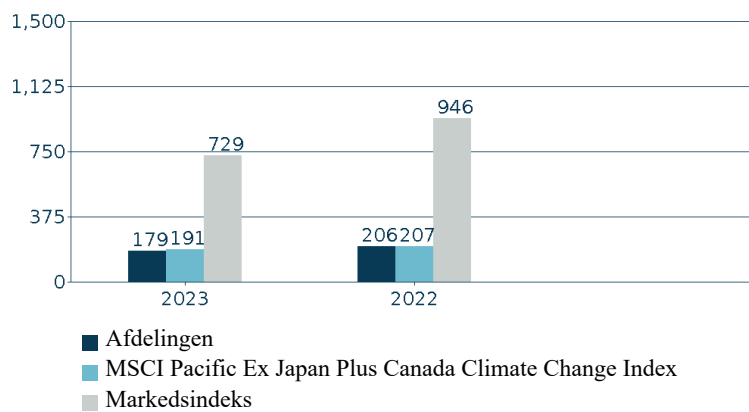
Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Nedenstående graf viser hvordan afdelingen klarede sig sammenlignet med referencebenchmarket målt på den vægtede carbon intensitet i referenceperioden sammenholdt den tidligere referenceperiode. Da afdelingen opretholder strengere eksklusionskriterier end dem, der er inkorporeret i metoden for referencebenchmarket, er visse af benchmarket investeringer ikke replikeret for afdelingen. Afdelingens emissionsprofil afviger således i mindre grad fra referencebenchmarket. I referenceåret blev tiltag implementeret, der sikrer at afdelingens emissionsprofil aldrig overstiger referencebenchmarkets.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?

Nedenstående graf viser, hvordan afdelingen klarede sig sammenlignet med det brede markedsindeks målt på den vægtede gennemsnitlige carbon intensitet sammenholdt den tidligere referenceperiode.



Bilag IV

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

Produktnavn: Danske Invest Index Sweden Restricted - Accumulating KL

Juridisk enhed: 549300EEEEOUNMDLEN392

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 2%

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

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

med et socialt mål

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

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

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



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

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer. Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under

EU Taksonomien (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer). Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

Eksklusioner

Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

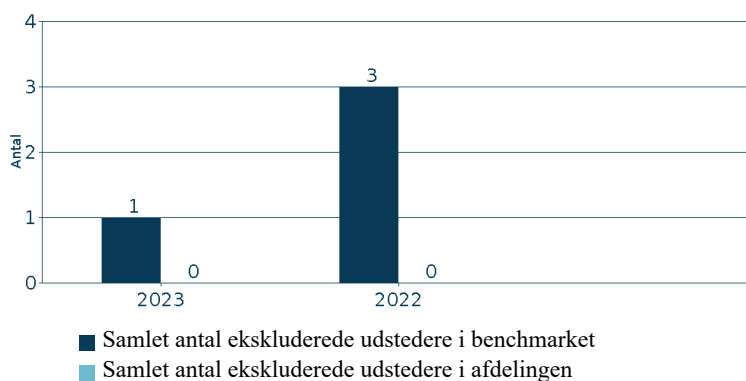
De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande (udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	399	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	307	2	3.6%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	341	1	0.7%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensionsfond udland	167	0	0.0%	0

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

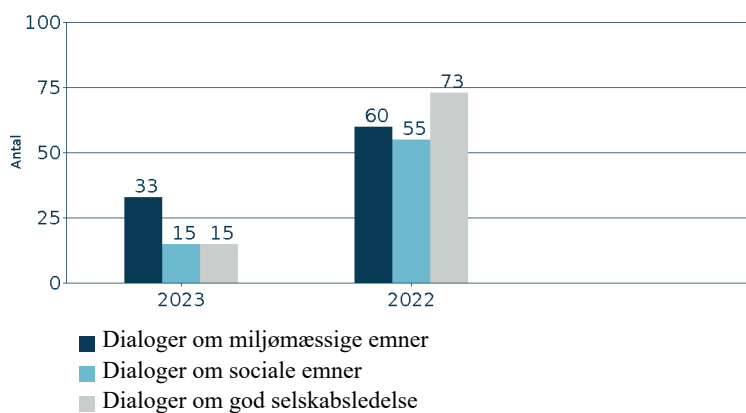
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	0	0.0%	0
---	-------	-----	---	------	---



Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

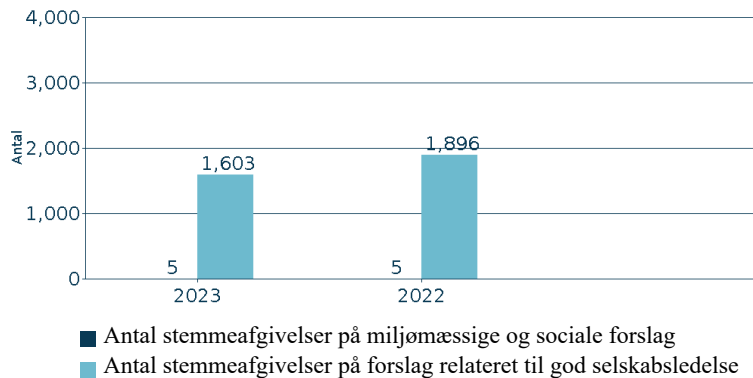
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

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

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

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



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

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvirkninger (inklusive datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01 Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	3.545	99,9%	1.164	99,0%

02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	1.254	99,9%	470	99,0%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	116.059	99,9%	38.732	99,0%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	120.858	99,9%	40.366	99,0%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	648	99,9%	527	99,0%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.300	99,9%	1.286	99,0%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,8%	99,9%	0,7%	99,0%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	61,2%	61,7%	66,7%	53,0%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,0%	1,0%	0,0%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		57,1%		50,9%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,06		0,49	
	Industri	2,05		0,57	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00		0,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,01		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,01		0,03	
	Transport og godshåndtering	0,00		0,00	
	Ejendomshandel	0,16		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	30,4%	100,0%	38,7%	100,0%
Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt					
		2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	99,9%	0,0%	99,0%
Udledning til vand					
		2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,90	8,5%	0,92	9,5%
Andel af farligt affald og radioaktivt affald					
		2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	572,55	21,0%	646,21	11,7%
Sociale og personalemæssige spørgsmål					
		2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	99,9%	0,0%	99,0%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	5,0%	99,1%	8,0%	97,9%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	-4,2%	5,2%	10,1%	4,3%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	37,2%	99,9%	37,4%	84,8%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	99,9%	0,0%	99,0%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,9%	96,3%	0,2%	91,4%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	15,2%	99,2%	4,7%	97,9%

Indikatorerne herunder gælder kun for lande		2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 21 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

Biodiversitet

Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 2 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

Vand og affald

Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 2 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 3 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Investor Ab A	Financials	8.5%	SE
Atlas Copco Ab B	Industrials	7.5%	SE
Volvo Ab B	Industrials	5.8%	SE
Assa Abloy Ab B	Industrials	4.1%	SE
Hexagon Ab B	Information Technology	3.8%	SE
Astrazeneca Plc	Health Care	3.8%	GB
Sandvik Ab	Industrials	3.5%	SE
Skandinaviska Enskilda Banken A	Financials	3.5%	SE
Swedbank Ab	Financials	3.0%	SE
Epiroc Ab A	Industrials	2.9%	SE
Nordea Bank Abp	Financials	2.7%	FI
Essity Ab B	Consumer Staples	2.7%	SE
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	Information Technology	2.6%	SE
Abb Ltd.	Industrials	2.5%	CH
Svenska Handelsbanken Ab A	Financials	2.4%	SE



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

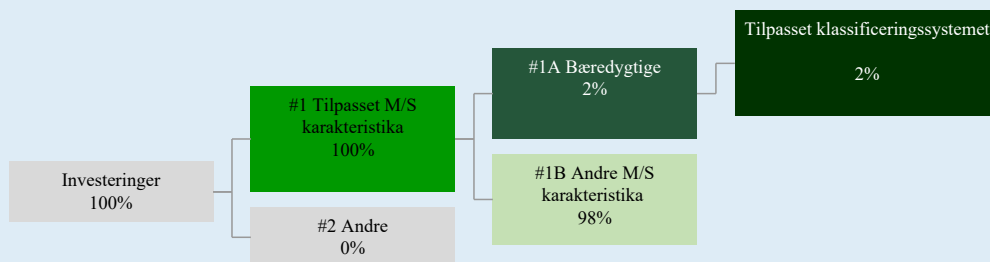
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



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

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

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

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

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelen ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Industrials	Industrial Machinery	17.55%
Financials	Multi-Sector Holdings	10.92%
Financials	Diversified Banks	10.92%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	8.61%
Industrials	Building Products	6.28%

Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	4.61%
Health Care	Pharmaceuticals	3.49%
Information Technology	Communications Equipment	2.58%
Industrials	Electrical Components & Equipment	2.47%
Consumer Staples	Household Products	2.26%
Financials	Asset Management & Custody Banks	1.64%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	1.64%
Industrials	Construction & Engineering	1.60%
Materials	Diversified Metals & Mining	1.30%
Materials	Forest Products	1.28%
Information Technology	Application Software	1.27%
Health Care	Health Care Equipment	1.26%
Health Care	Biotechnology	1.24%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	1.06%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.89%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.89%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.88%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.87%
Materials	Steel	0.73%
Industrials	Security & Alarm Services	0.71%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.70%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.62%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.61%
Materials	Paper Products	0.55%
Materials	Specialty Chemicals	0.51%
Consumer Staples	Food Retail	0.48%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.47%
Health Care	Health Care Technology	0.45%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.37%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	0.36%
Materials	Paper Packaging	0.33%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	0.27%
Industrials	Diversified Support Services	0.27%
Energy	Oil && Production	0.23%
Information Technology	Electronic Components	0.22%
Materials	Aluminum	0.21%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.19%
Health Care	Health Care Services	0.19%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.18%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.16%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.15%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.14%
Utilities	Renewable Electricity	0.04%
Financials	Multi-line Insurance	0.02%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.00%
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments

Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
No sector data		5.31%



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

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

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

- Ja
- Inden for fossilgas
- Inden for atomenergi
- Nej

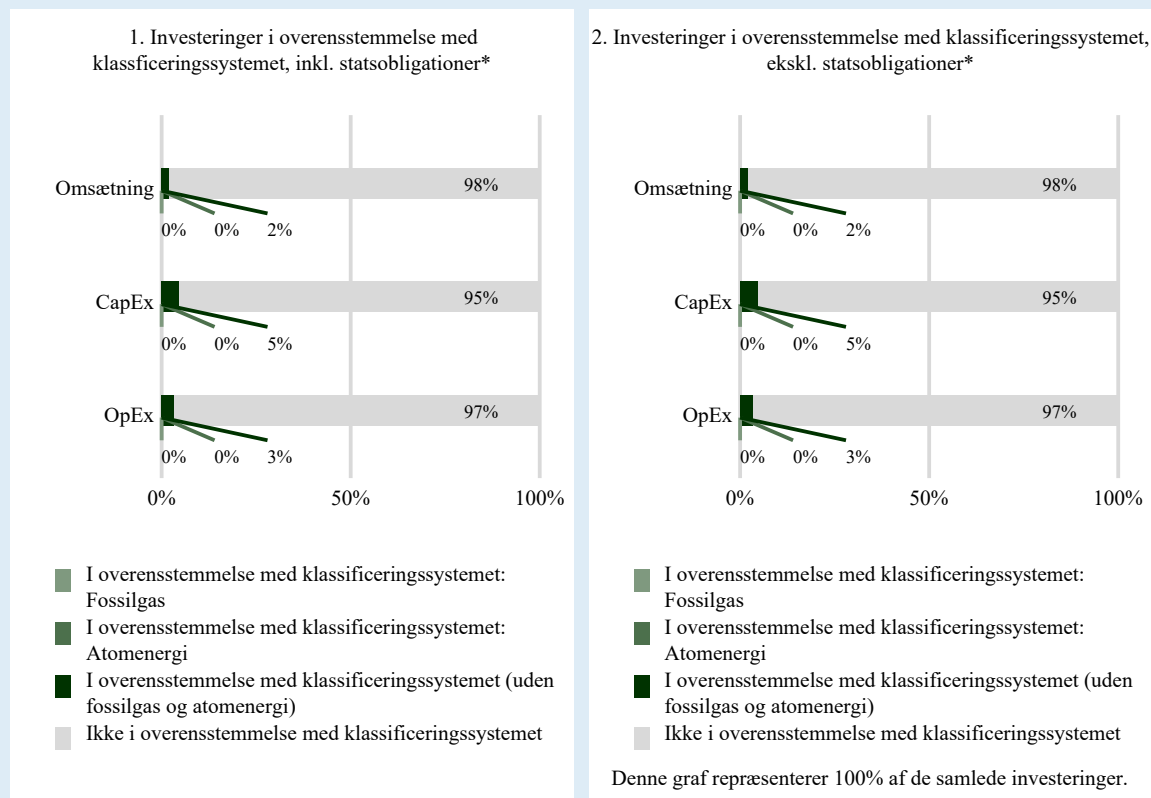
* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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

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

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



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

Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

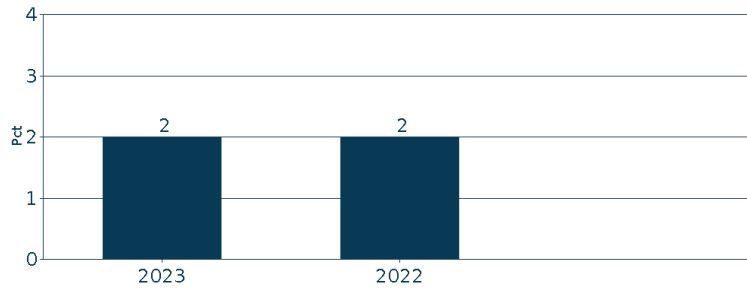
Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

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

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

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



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

Ikke relevant.



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

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

BILAG V Model for offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Danske Invest Index USA Restricted - Accumulating KL
Identifikator for juridiske enheder: 549300406IAIHFWSW262

Bæredygtigt Investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 100%

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

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

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

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

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

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

med et socialt mål

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

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

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



I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Afdelingen har reduktion af CO2-emissioner som sit bæredygtige investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Som en passivt forvaltet strategi anvender afdelingen et referencebenchmark, MSCI USA Climate Change Index, til at opnå dette mål. Referencebenchmarket kvalificerer sig som et EU-benchmark for klimaovergangen under afsnit III, kapitel 3a i forordning (EU) 2016/1011.

Metodebeskrivelsen for referencebenchmarket er tilgængeligt via:

<https://www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/>

Som et EU-benchmark for klimaovergangen er metoden for benchmarket baseret på forpligtelserne i Parisaftalen med underliggende aktiver udvalgt, vægtet eller udelukket, således at aktiverne er i en dekarboniseringsproces. Den underliggende metode sikrer årlig gennemsnitlig reduktion af drivhusgasintensiteten i benchmarket på

mindst 7 %, og krav til at drivhusgasemissioner under anvendelsesområdet 1, 2 og 3 (som defineret i benchmarkforordningen) er mindst 30 % lavere end drivhusgasintensiteten for et bredt markedsindeks.

Ved at følge benchmarket har afdelingen opnået en en vægtet drivhusgasintensitet (målt som carbon intensitet), der ligger 66,6% procent lavere end det brede indeks.

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EU Taksonomien (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer). De taksonomitilpassede aktiviteter rapporteres samlet under afsnittet "I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?"

Øvrige bæredygtighedsrelaterede karakteristika:

Som led i opnåelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmede afdelingen desuden:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.
4. Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var desuden en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab ved konstateret behov for at indgå dialog eller ved afstemning på generalforsamlinger.

Afdelingens eksklusioner overlappede med og supplerede de, der anvendtes for reference benchmarket. For benchmarkets eksklusioner henvises til metodedokumentet.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt til opnåelse af afdelingens bæredygtige investeringsmål. Bæredygtighedsindikatorerne er målt som en årlig gennemsnitsværdi medmindre andet er angivet.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

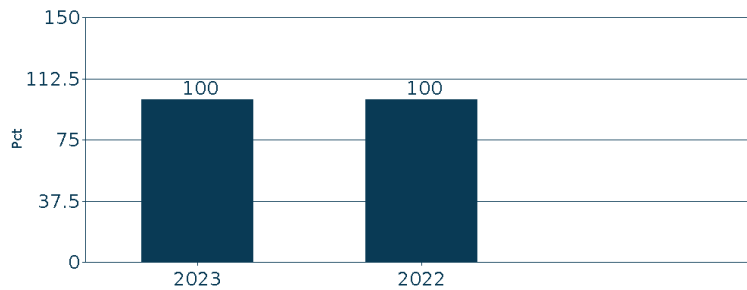
For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne i rapporten henvises til SFDR læsevejledningen i denne Årsrapport.

Bæredygtige investeringer

Indikator: Porteføljens reduktion af CO₂-emissioner sammenholdt referencebenchmarket (målt gennem carbon intensitet).

Bindende element: Afdelingen følger MSCI USA Climate Change Index som bindende element i investeringsstrategien med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål.

Grafen nedenfor angiver den vægtede andel af afdelingens investeringer, der følger referencebenchmarket.



Eksklusioner

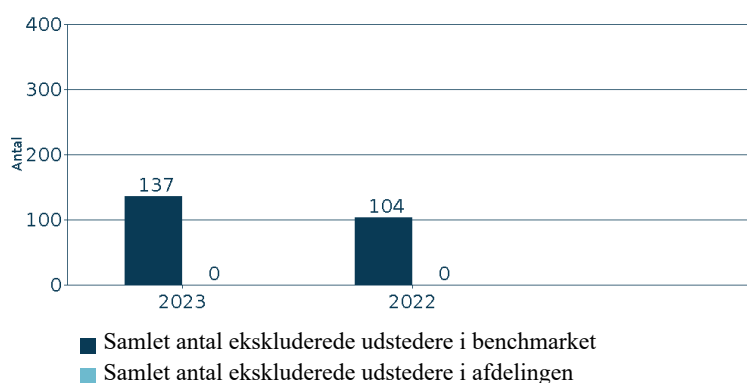
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen, der er omfattet af afdelingens eksklusioner, og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. Sådan indvirkning demonstreres ved sammenligning til referencebenchmarket i oversigten nedenfor. Benchmarket er repræsentativt for afdelingens investeringsunivers. Oversigten viser ikke andelen af investeringer allerede ekskluderet gennem referencebenchmarket.

Bindende element: Afdelingen udelukker udstedere omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	9	0.4%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	PAI	1189	20	1.3%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande (udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	19	0.5%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	1447	56	1.3%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyretelproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	399	4	0.2%	0

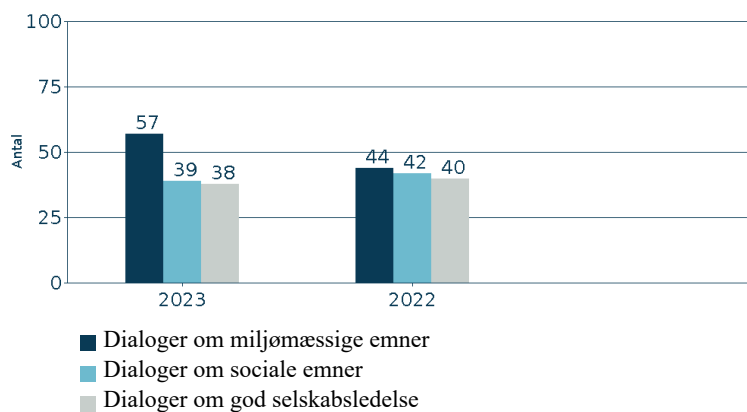
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	307	5	0.2%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	10	0.9%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	341	15	1.3%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensionsfond udland	167	14	0.7%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	0	0.0%	0



Aktivt Ejerskab - Dialog (engagement)

Indikator: Som målepunkt for dialog anvendes og rapporteres antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Denne dialog kan være foretaget af andre investeringsteams end det team ansvarligt for at forvalte afdelingen.

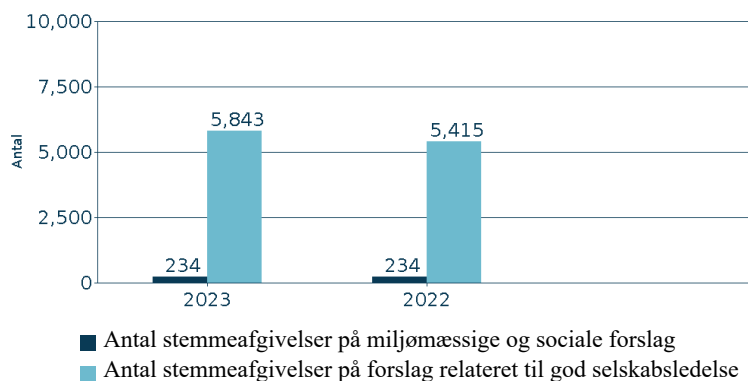
Bindende element: Dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Aktivt Ejerskab - Stemmeafgivelse

Indikator: Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Bindende element: Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i overensstemmelse Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab



...og sammenlignet med tidligere perioder?

I det omfang afdelingen i tidligere perioder har rapporteret mod angivne bæredygtighedsindikatorer, indeholder oversigterne ovenfor en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens eksklusioner og eksklusioner i referencebenchmarket begrænsede investeringer i udstedere med negativ indvirkning på miljø og/eller sociale mål. Der henvises desuden til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For yderligere information om ekskluderede udstedere, se afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?" oven for.

For så vidt angår taksonomitilpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data rapporteret af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

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

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

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem referencebenchmarkets og afdelingens eksklusioner, herunder kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer var ikke i strid med OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FNs vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en i Danske Bank udvidet bæredygtighedscreening. Den udvidede screening screener blandt andet udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FNs vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

Således har afdelingen ikke investeret i udstedere, der blev vurderet til ikke at overholde disse retningslinjer og principper.

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

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESGs datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder til eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Tallene for de negative indvirkninger (inklusive datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

	Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	7.030	99,9%	13.859	100,0%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	3.845	99,9%	7.233	100,0%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	134.635	99,9%	225.273	100,0%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	145.511	99,9%	246.365	100,0%

05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	108	99,9%	155	100,0%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	528	99,9%	720	100,0%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	2,9%	99,9%	3,3%	100,0%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	57,0%	65,2%	64,0%	54,0%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,9%	1,0%	1,3%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		38,4%		25,7%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,42		0,00	
	Industri	0,22		0,43	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,52		5,42	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,06		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,23		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,06		0,03	
	Transport og godshåndtering	0,98		1,30	
	Ejendomshandel	0,41		0,03	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	41,4%	100,0%	45,0%	100,0%

Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
12 Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	99,9%	0,0%	100,0%
Udledning til vand	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
13 Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,02	0,4%	0,03	1,5%
Andel af farligt affald og radioaktivt affald	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
14 Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	98,07	23,6%	22,73	19,1%
Sociale og personalemæssige spørgsmål	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
15 Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	99,9%	0,0%	100,0%
16 Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	26,4%	99,9%	28,9%	100,0%
17 Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	1,8%	7,2%	2,7%	6,9%
18 Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	33,5%	99,6%	33,4%	75,1%
19 Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	99,9%	0,0%	100,0%
20 Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	99,9%	0,0%	99,9%
21 Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	36,9%	99,9%	33,8%	100,0%
Indikatorerne herunder gælder kun for lande	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
22 Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23 Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24 Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25 Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26 Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

Drivhusgasemissioner

Indikatorerne 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, 1.447 på listen for fossile brændstoffer og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 40 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Omkring 900 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdierne og udelukket fra afdelingens investeringsunivers.

Biodiversitet

Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold varetaget af Danske Bank A/S med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 0 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til dette emne. 4 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdien relateret til denne indikator. Denne grænseværdi er også knyttet op på selskaber i sektoren for fossilbrændstoffer og virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner.

Vand og affald

Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 7 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. 27 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdier for indikatorerne.

Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

For indikator 15-18 og 20-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskeretligheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Der var yderligere 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben (indikator 19). Der er logget 9 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Over 250 udstedere var omfattet af PAI-grænseværdier relateret til indikatorerne.

Visse udstedere falder under flere eksklusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI grænseværdierne.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Nvidia Corp.	Information Technology	7.1%	US
Tesla Inc.	Consumer Discretionary	6.3%	US
Microsoft Corp.	Information Technology	5.9%	US
Apple Inc.	Information Technology	5.2%	US
Amazon.Com Inc.	Consumer Discretionary	4.3%	US
Alphabet Inc. A	Communication Services	2.1%	US
Eli Lilly & Co.	Health Care	2.1%	US
Broadcom Inc.	Information Technology	2.0%	US
Meta Platforms Inc. A	Communication Services	1.9%	US
Johnson & Johnson	Health Care	1.8%	US
Alphabet Inc. C	Communication Services	1.8%	US
Salesforce Inc.	Information Technology	1.5%	US
Unitedhealth Group Inc.	Health Care	1.5%	US



Listen omfatter de investeringer der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023

Merck & Co. Inc.	Health Care	1.3%	US
Oracle Corp.	Information Technology	1.2%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Inden for referenceperioden har afdelingen investeret i bæredygtige investeringer. Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i aktiviteter overensstemmelse med kriterierne under EU-klassificeringssystemet. Hvorvidt og i hvilket omfang afdelingen har investeret i sådanne i aktiviteter fremgår af nedenstående oversigter og afsnit i dette bilag.

Oversigten over "aktivallokering" viser allokeringen af afdelingens bæredygtige investeringer, herunder investeringer i taksonomitilpassede aktiviteter, og andre investeringer. Allokeringen af investeringer er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerede i referenceperioden i investeringer, der bidrog til afdelingens miljømål om at reducere CO₂ i overensstemmelse med de langsigtede mål under Parisaftalen.

Idet afdelingens investeringer allokeringmæssigt alene var rettet mod investeringer, der understøttede et miljømål, har afdelingen ikke haft bæredygtige investeringer rettet mod et socialt mål.

Udover de miljømæssigt bæredygtige investeringer havde afdelingen mulighed for at investere til risikoafdæknings- og likviditetsformål ("ikke-bæredygtige investeringer"). Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer var 80 % med 20 % af afdelingens samlede investeringer reserveret til potentielt behov for at foretage ikke-bæredygtige investeringer.

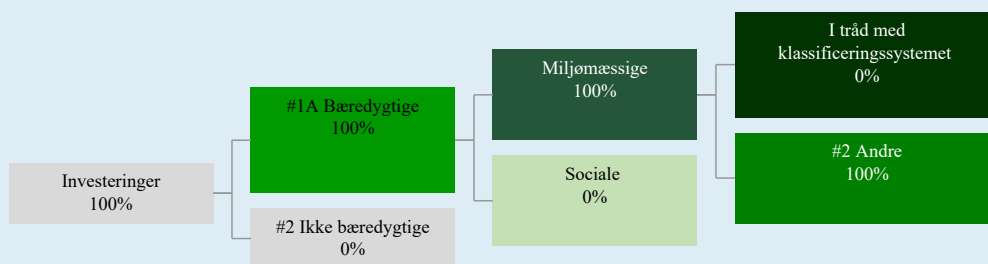
I referenceperioden udgjorde afdelingens gennemsnitlige andel bæredygtige investeringer 100% relativt til den totale markedsværdi af formuen.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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



#1 Bæredygtige omfatter investeringer med miljømæssige eller sociale mål

#2 Ikke bæredygtige omfatter investeringer, der ikke kvalificerer sig som bæredygtige investeringer.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Grafen er baseret på beholdninger, hvor der er data for sektor allokering. Andelen af beholdninger hvor sektorallokeringen ikke er tilknyttet det givne instrument/beholdning er angivet under "No sector data". Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelen ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Information Technology	Semiconductors	11.17%
Information Technology	Systems Software	7.23%
Health Care	Pharmaceuticals	6.38%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	5.70%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	5.02%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	4.99%
Information Technology	Application Software	4.13%
Health Care	Health Care Equipment	3.24%
Financials	Diversified Banks	2.87%
Health Care	Life Science Tools & Services	2.49%
Health Care	Biotechnology	2.11%
Health Care	Managed Health Care	1.79%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.70%
Information Technology	Communications Equipment	1.60%
Consumer Discretionary	Restaurants	1.14%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	1.13%
Financials	Financial Exchanges & Data	1.11%
Financials	Asset Management & Custody Banks	1.09%

Information Technology	Semiconductor Equipment	1.05%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	1.04%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.02%
Financials	Multi-Sector Holdings	1.00%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.98%
Industrials	Industrial Machinery	0.88%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.70%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.68%
Financials	Insurance Brokers	0.61%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.61%
Financials	Consumer Finance	0.56%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.56%
Health Care	Health Care Services	0.55%
Materials	Specialty Chemicals	0.54%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.52%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.50%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.49%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.48%
Industrials	Railroads	0.45%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.44%
Financials	Life & Health Insurance	0.44%
Consumer Discretionary	Footwear	0.44%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.43%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.36%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.32%
Financials	Regional Banks	0.31%
Industrials	Diversified Support Services	0.28%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.28%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.27%
Industrials	Construction & Engineering	0.27%
Consumer Staples	Household Products	0.24%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.23%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.23%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.23%
Industrials	Research & Consulting Services	0.20%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.20%
Utilities	Water Utilities	0.18%
Industrials	Construction & Heavy Truc	0.18%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.17%
Health Care	Health Care Distributors	0.17%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.16%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.16%

Telecommunication Services	Advertising	0.15%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.15%
Materials	Gold	0.15%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.15%
Health Care	Health Care Supplies	0.14%
Consumer Staples	Personal Products	0.14%
Industrials	Building Products	0.14%
Financials	Multi-line Insurance	0.14%
Materials	Steel	0.14%
Health Care	Health Care Facilities	0.13%
Consumer Discretionary	Distributors	0.12%
Materials	Industrial Gases	0.11%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.11%
Industrials	Aerospace & Defense	0.11%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.10%
Information Technology	Technology Distributors	0.10%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.10%
Utilities	Electric Utilities	0.09%
Materials	Construction Materials	0.09%
Real Estate	Diversified REITs	0.07%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.07%
Health Care	Health Care Technology	0.07%
Materials	Paper Packaging	0.05%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.05%
Financials	Mortgage REITs	0.04%
Financials	Reinsurance	0.04%
Consumer Staples	Food Distributors	0.03%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.03%
Telecommunication Services	Publishing	0.02%
Consumer Staples	Drug Retail	0.02%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.02%
Information Technology	Electronic Components	0.02%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.02%
Materials	Metal & Glass Containers	0.01%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.01%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
No sector data		12.80%



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

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring

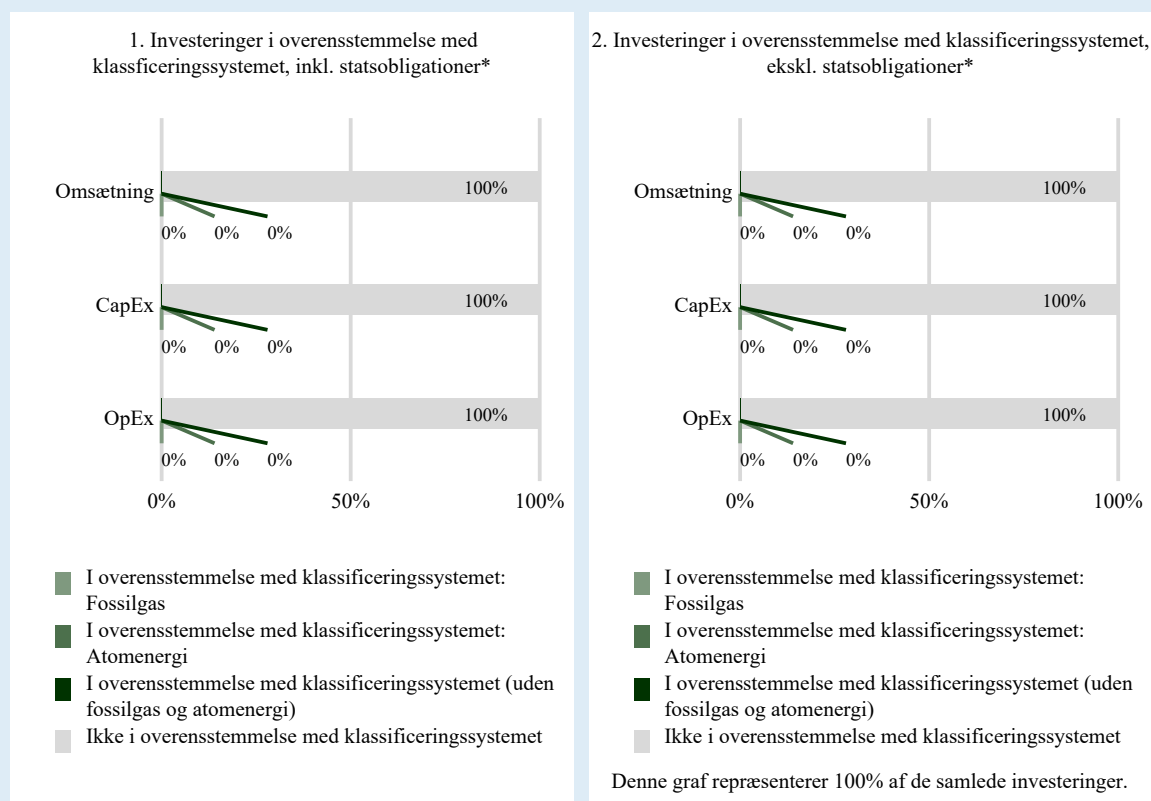
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomenergi
 Nej

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

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

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

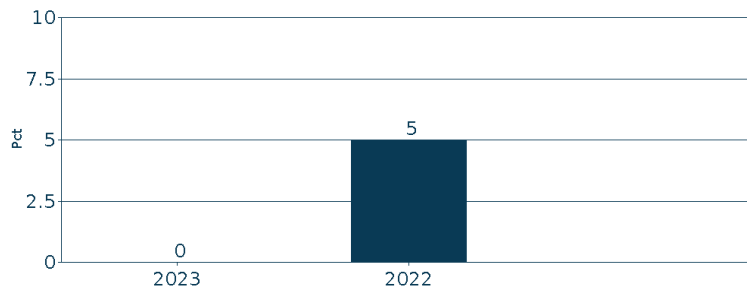


*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer. Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

I overensstemmelse med klassificeringssystemet	2023
I overensstemmelse med klassificeringssystemet	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%
Omstillingsaktiviteter	0%

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående reference perioder?



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var 100%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med klassificeringssystemet, fordi aktiviteterne dækket af klassificeringssystemet ikke var fuldt ud dækkende for de aktiviteter, som afdelingens bæredygtige investeringer var målrettet. Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere generelt muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere havde aktiviteter i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål var ved udgangen af referenceperioden 0%.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen foretog ikke inden for referenceperioden #Ikke bæredygtige investeringer, som ikke replikerede referencebenchmarket med forbehold for eventuelle investeringer til likviditet foretaget i overensstemmelse med sektorlovgivningen med henblik på at sikre tilpas likviditet til indløsning af investorer.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Afdelingen har forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til det bæredygtige investeringsmål og øvrige bæredygtighedsrelaterede forpligtelser. Med henblik på at sikre, at afdelingen til enhver tid har efterkommet disse bindende elementer, har der inden for referenceperioden været truffet konkrete foranstaltninger til at sikre automatisk monitorering af afdelingens eksklusionskriterier og bæredygtige investeringer.

Monitorering og vurdering af behov for aktiviteter knyttet op på aktivt ejerskab er blevet håndteret i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.



Reference benchmarks er indekser anvendt til måle hvorvidt det finansielle produkt opnår det bæredygtige investeringsmål

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det bæredygtige referencebenchmark?

Hvordan adskilte referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Referencebenchmarket er et EU-benchmark for klimaovergangen, der opfylder minimumskriterierne i den delegerede forordning (EU) 2020/1818 til Benchmark-forordningen. Som et EU-benchmark for klimaovergangen er metoden for benchmarket baseret på forpligtelserne i Parisaftalen med underliggende aktiver udvalgt, vægтет eller udelukket, således at aktiverne er i en dekarboniseringsproces.

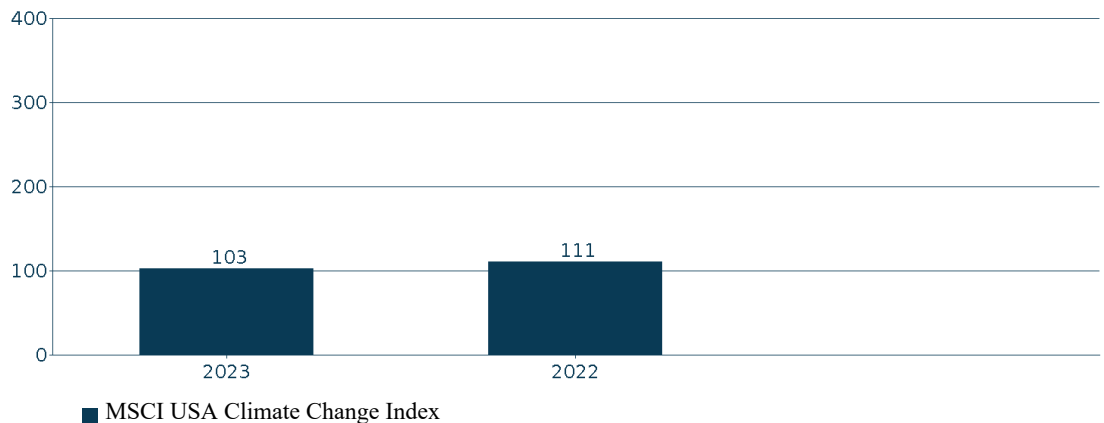
Beregningsmetoden "MSCI Climate Change Indexes Methodology" for det underliggende referencebenchmark er tilængeligt via:

<https://www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/>

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?

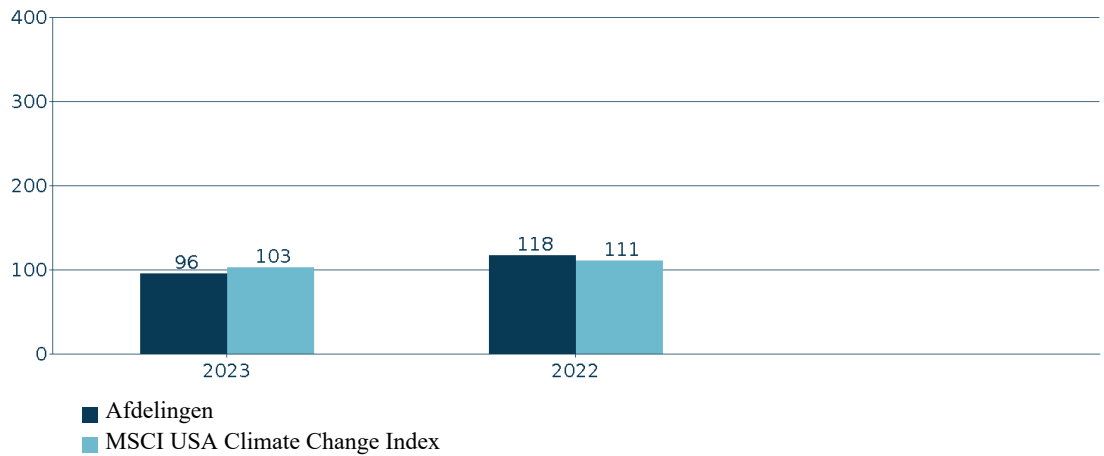
Nedenstående graf viser, hvordan referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål ved at angive den vægtede carbon intensitet (ejerandels vægtede udledning i forhold til omsætning) i benchmarket inden for referenceperioden sammenholdt den tidligere referenceperiode.

Referencebenchmarket efterkommer det bæredygtige investeringsmål ved en årlig dekarbonisering på 7%. Dekarboniseringen på 7% er en gennemsnitsværdi målt fra basis tidspunktet maj 2021. Således kan den årlige reduktion på 7% variere forudsat, at der fortsat er en gennemsnitlig 7% dekarbonisering fra dette tidspunkt, hvilket er tilfældet for referencebenchmarket.



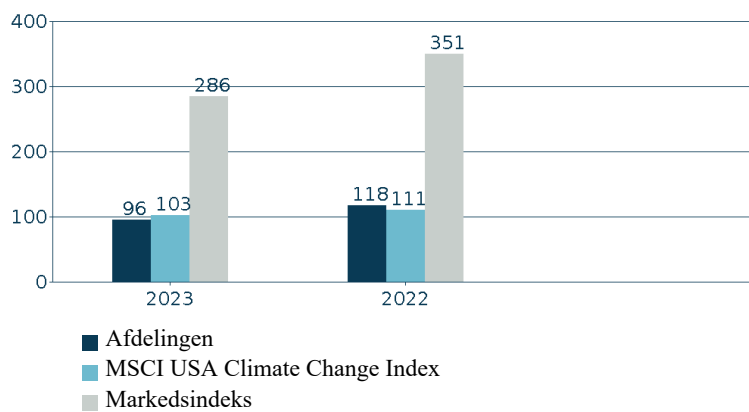
Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Nedenstående graf viser hvordan afdelingen klarede sig sammenlignet med referencebenchmarket målt på den vægtede carbon intensitet i referenceperioden sammenholdt den tidligere referenceperiode. Da afdelingen opretholder strengere eksklusionskriterier end dem, der er inkorporeret i metoden for referencebenchmarket, er visse af benchmarket investeringer ikke replikeret for afdelingen. Afdelingens emissionsprofil afviger således i mindre grad fra referencebenchmarket. I referenceåret blev tiltag implementeret, der sikrer at afdelingens emissionsprofil aldrig overstiger referencebenchmarkets.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?

Nedenstående graf viser, hvordan afdelingen klarede sig sammenlignet med det brede markedsindeks målt på den vægtede gennemsnitlige carbon intensitet sammenholdt den tidligere referenceperiode.



Investeringsforeningen Danske Invest Index
Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby

www.danskeinvest.dk
danskeinvest@danskeinvest.com