

Årsrapport 2021

Investeringsforeningen Danske Invest



Investeringsforeningen Danske Invest

CVR-nr. 15 16 15 82

Parallevej 17

2800 Kgs. Lyngby

Telefon 33 33 71 71

www.danskeinvest.dk

danskeinvest@danskeinvest.com

Bestyrelse

Direktør Agnete Raaschou-Nielsen, formand

Advokat Bo Holse, næstformand

Direktør Lars Fournais

Direktør Birgitte Brinch Madsen

Direktør Jens Peter Toft

Direktion

Danske Invest Management A/S

Administrerende direktør Robert Bruun Mikkelstrup

Vicedirektør Morten Rasten

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC)

CVR-nr. 33 77 12 31

Depotbank

Danske Bank

CVR-nr. 61 12 62 28

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling holdes d. 28. april 2022

Indhold

Ledelsens beretning

Sådan gik det på de finansielle markeder i 2021	7
Årets resultater og formueudvikling	10
Markedsforventninger og risikofaktorer i 2021	11
Forretningsudvikling	13
Fund governance	18
Bestyrelse og direktion	19
Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv	20
Redegørelse for samfundsansvar	23

Påtegninger

Ledelsespåtegning	28
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	29

Regnskaber

Sådan læser du afdelingernes regnskaber	32
Afdelingernes ledelsesberetninger og årsregnskaber	34

Fælles noter

Anvendt regnskabspraksis	403
Foreningens væsentlige aftaler	408
Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater og finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank	410
Revisionshonorar	416
Bestyrelseshonorar	417
Finanskalender 2022	418
Valutakoder	419
Sådan læser du afdelingernes SFDR-bilag	420
SFDR - Periodisk rapportering	422

Oversigt over afdelinger og tilhørende andelsklasser

	Afdeling/andelsklasse	Afdeling/andelsklasse
	Afdeling/andelsklasse	99 Europa - Akkumulerende KL
34	Bioteknologi Indeks KL	Europa - Akkumulerende, klasse DKK h
38	Danmark - Akkumulerende KL	Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h
	Danmark - Akkumulerende, klasse DKK	104 Europa 2 KL
	Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W	108 Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL
43	Danmark Fokus KL	Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK
	Danmark Fokus, klasse DKK d	Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W
	Danmark Fokus, klasse DKK W d	Europe High Dividend, klasse NOK
48	Danmark Indeks KL	113 Europa Højt Udbytte KL
	Danmark Indeks, klasse DKK d	Europa Højt Udbytte, klasse DKK d
	Danmark Indeks, klasse DKK W d	Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d
53	Danmark Indeks ex OMXC20 KL	118 Europa Indeks BNP KL
	Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d	Europa Indeks BNP, klasse DKK d
	Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d	Europa Indeks BNP, klasse DKK W d
58	Danmark KL	124 Europa Indeks KL
	Danmark, klasse DKK d	Europa Indeks, klasse DKK d
	Danmark, klasse DKK W d	Europa Indeks, klasse DKK W d
63	Dannebrog Mellemlange Obligationer KL	130 Europa KL
	Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	Europa, klasse DKK d
	Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d	Europa, klasse DKK W d
68	Danske Indeksobligationer KL	136 Europa Small Cap - Akkumulerende KL
71	Danske Korte Obligationer KL	Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK
	Danske Korte Obligationer, klasse DKK d	Europe Small Cap, klasse NOK
	Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d	141 Europa Small Cap KL
76	Danske Lange Obligationer KL	Europa Small Cap, klasse DKK d
	Danske Lange Obligationer, klasse DKK d	Europa Small Cap, klasse DKK W d
81	Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	147 Fjernøsten Indeks KL
	Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	Fjernøsten Indeks, klasse DKK d
	Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	153 Fjernøsten KL
	Euro Sustainable High Yield Obligasjon, klasse NOK h	Fjernøsten, klasse DKK d
	Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK h	159 Fonde KL
	Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK W h	Fonde, klasse DKK d
89	Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL	Fonde, klasse DKK W d
	Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	164 Global Indeks - Akkumulerende KL
	Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h
94	Euro Investment Grade-Obligationer KL	Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h
	Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h	Global Index, klasse NOK h
	Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h	169 Global Indeks KL
		Global Indeks, klasse DKK h
		Global Indeks, klasse DKK W h

	Afdeling/andelsklasse		Afdeling/andelsklasse
174	Global Sustainable Future 2 KL	247	Horisont 50 – Akkumulerende KL
178	Global Sustainable Future - Akkumulerende KL		Horisont 50, klasse NOK I
	Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK		Horisont 50, klasse NOK
	Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK W	252	Horisont 65 – Akkumulerende KL
	Global Sustainable Future, osuuslaji EUR		Horisont 65, klasse NOK I
	Global Sustainable Future, klasse NOK		Horisont 65, klasse NOK
184	Global Sustainable Future KL	257	Horisont 80 – Akkumulerende KL
	Global Sustainable Future, klasse DKK d		Horisont 80, klasse NOK I
	Global Sustainable Future, klasse DKK W d		Horisont 80, klasse NOK
190	Globale High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL	262	Horisont Pension Basis – Akkumulerende KL
	Global High Yield Bonds – Accumulating, class EUR h		Horisont Pension Basis, klass SEK
	Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h	267	Horisont Pension 2030 – Akkumulerende KL
	Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h		Horisont Pension 2030, klass SEK
	Global High Yield Obligasjon, klasse, NOK h	272	Horisont Pension 2040 – Akkumulerende KL
	Globala High Yield-obligationer, klass SEK h		Horisont Pension 2040, klass SEK
198	Globale High Yield-Obligationer KL	277	Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL
	Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h		Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I
	Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h		Horisont Rente Konservativ, klasse NOK
205	Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende KL		Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W
	Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h	282	Horisont Rente Plus – Akkumulerende KL
	Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h		Horisont Rente Pluss, klasse NOK I
	Reaalikorko Maañma, osuuslaji EUR h		Horisont Rente Pluss, klasse NOK
	Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h		Horisont Rente Pluss, klasse NOK W
	Globala Realräntor, klass SEK h	287	Japan KL
213	Globale Lange Indeksobligationer KL		Japan, klasse DKK d
	Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h		Japan, klasse DKK W d
	Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	292	Kina KL
218	Globale Mellemlange Indeksobligationer KL		Kina, klasse DKK d
	Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h	298	Mix – Akkumulerende KL
	Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	301	Mix Defensiv – Akkumulerende KL
223	Globale Obligationsmarkeder KL	304	Mix Obligationer – Akkumulerende KL
227	Globale Virksomhedsobligationer KL		Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h
	Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h		Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h
	Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h	309	Mix Obligationer KL
232	Horisont 100 – Akkumulerende KL	313	Mix Offensiv – Akkumulerende KL
	Horisont 100, klasse NOK I	316	Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL
	Horisont 100, klasse NOK	319	Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL
237	Horisont 20 – Akkumulerende KL		Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h
	Horisont 20, klasse NOK I		Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h
	Horisont 20, klasse NOK		Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h
242	Horisont 35 – Akkumulerende KL		Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h
	Horisont 35, klasse NOK I		Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h
	Horisont 35, klasse NOK		Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h

	Afdeling/andelsklasse
327	Norske Korte Obligationer – Akkumulerende KL Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I
332	Nye Markeder – Akkumulerende KL Nye Markeder – Akkumulerende, klasse DKK Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W Global Emerging Markets, osuuslaji EUR Global Emerging Markets, klasse NOK Global Emerging Markets, klasse SEK
340	Nye Markeder KL Nye Markeder, klasse DKK d Nye Markeder, klasse DKK W d
346	Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h
354	Nye Markeder Obligationer KL Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h
360	Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende, klasse DKK Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK
368	Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d
373	Nye Markeder Small Cap KL Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d
379	Teknologi Indeks KL
383	USA Indeks – Akkumulerende KL USA indeks – Akkumulerende, klasse DKK h USA indeks – Akkumulerende, klasse DKK W h USA index, klasse NOK USA index, klasse NOK W USA index, klass SEK
391	USA Indeks KL USA indeks – klasse DKK h USA indeks – klasse DKK W h
397	Østeuropa KL Østeuropa, klasse DKK d

Ledelsens beretning

Sådan gik det på de finansielle markeder i 2021

Global økonomi

Coronavirussen var fortsat den altoverskyggende faktor for global økonomi i 2021. Genrejsningen af økonomien fortsatte efter den bratte økonomiske opbremsning i foråret 2020, og fremgangen fik medvind af den gradvise udrulning af coronavacciner rundt omkring i verden. Det banede i løbet af vinteren og foråret 2021 vej for afvikling af nedlukninger og restriktioner, og genåbningen af serviceerhverv fik mange ledige tilbage i job, hvilket var med til at løfte forbruget.

Samtidig nød økonomien fortsat godt af en meget lempelig pengepolitik fra centralbankerne med lave renter og rigelig likviditet, der stimulerede forbruget og virksomhedernes investeringer. Nye økonomiske hjælpepakker fra politikerne var yderligere med til at skabe grundlag for det økonomiske opsving i 2021.

Nye og mere smitsomme varianter af coronavirussen udgjorde dog en stor usikkerhedsfaktor og var i perioder med til at dæmpe den økonomiske aktivitet inden for servicesektoren som f.eks. rejser, restaurantbesøg og kulturoplevelser. Først så vi henover sommeren udbredelsen af den såkaldte Delta-variant, og mod slutningen af året blev Omikron den dominerende variant. En ny og meget omfattende smittebølge førte især i Europa til nye restriktioner og nedlukninger mod slutningen af året, men generelt ikke af lige så omfattende karakter og med lige så store økonomiske konsekvenser som under de store smittebølger i foråret 2020 og vinteren 2020/21. I USA ramte den nye smittebølge først for alvor i de sidste uger af 2021, og derudover har amerikanerne vist sig mindre tilbøjelige til at indføre restriktioner og nedlukninger end i Europa.

Mens coronavirussen generelt har lagt en dæmper på servicesektoren, har den til gengæld medført en ekstraordinær stor vareefterspørgsel. Sammenholdt med knaphed på forskellige råvarer og komponenter som f.eks. computerchips, høje fragtrater og stigende energipriser udløste det i 2021 en meget stor stigning i inflationen til niveauer langt over det inflationsmål omkring 2 pct., som blandt andet Den Europæiske Centralbank og centralbanken i USA navigerer efter. Faktisk nåede forbrugerprisinflationen

mod slutningen af året niveauer, vi ikke har set før i dette årtusinde. Det førte mod slutningen af 2021 til markante udmeldinger fra især den amerikanske centralbank om, at den vil stramme pengepolitikken hurtigere end tidligere antaget for at lægge en dæmper på den høje inflation.

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

USA: Kom stærkt fra start

Amerikansk økonomi kom hurtigst og bedst fra start i 2021. Restriktionerne og nedlukningerne var henover vinteren 2020/21 mindre omfattende end i Europa, og samtidig gik udrulningen af vaccinerne mod coronavirussen hurtigere. Derudover fik den nyvalgte præsident Joe Biden blandt andet vedtaget en stor økonomiske hjælpepakke til 1900 mia. dollars i marts 2021, og det var yderligere med til at give økonomien et løft. USA nød derfor godt af høj vækst i årets to første kvartaler, hvorefter der kom en betydelig afmatning i væksten henover sommeren. Mod slutningen af året kom væksten dog op i gear igen, hvilket blandt andet kom til udtryk ved et kraftigt fald i arbejdsløsheden.

EUROPA: Genåbningerslog senere igennem

Europæisk økonomi kom svagere ind i 2021 end amerikansk økonomi – dels som følge af mere omfattende restriktioner og nedlukninger og dels som følge af en langsommere udrulning af vacciner. Den gradvise genåbning og normalisering af den økonomiske aktivitet slog derfor først for alvor igennem i andet kvartal. Foruden lempelig pengepolitik og statslige støtteordninger begyndte den europæiske økonomi også at blive understøttet af økonomiske stimuli fra Next Generation EU, der er EU's genopretningspakke i kølvandet på coronavirussen. Mod slutningen af året blev Europa dog ramt af den hidtil største coronabølge målt på antallet af smittede, og det overskyggede, hvad der tegnede til at blive en fornuftig økonomisk afslutning på 2021.

KINA: Behersket vækst i 2021

I modsætning til Europa og USA har Kina ført en såkaldt nultolerancepolitik over for coronavirussen. De kinesiske myndigheder har slået hårdt ned på selv de mindste smitteudbrud med omfattende nedlukninger, herunder også skarpe rejserestriktioner både inden for landets grænser samt ind og ud af Kina. Det hæmmede i perioder den økonomiske vækst i 2021. Efter det første store smitteudbrud i Kina i vinter/forår 2020 toppede vækstmomentum allerede mod slutningen af 2020 og var i 2021 på et mere afdæmpet niveau – blandt andet fordi de kinesiske myndigheder skruede ned for de økonomiske stimuli.

Aktiemarkedene

2021 blev generelt et godt år for aktiemarkedene. Globale aktier gav et afkast på 29,4 pct. dog med store regionale forskelle (se nedenfor). Virksomhederne nød i 2021 godt af den fortsatte genopretning af den globale økonomiske aktivitet, der bidrog til en meget høj vækst i indtjeningen.

De stigende aktiekurser var således generelt understøttet af stigende indtjening og ikke af øget værdiansættelse. Målt på P/E – dvs. den pris, investorer betaler for en kroners indtjening i selskaberne – havde globale aktier faktisk en lidt lavere værdiansættelse ved udgangen af 2021 end ved indgangen til året.

REGIONER: Højest afkast i USA

Målt i danske kroner gav amerikanske aktier det højeste afkast i 2021, hvilket skyldes en kombination af de store kursstigninger og en markant dollarstyrkelse, der yderligere øgede afkastet for danske investorer. Samlet set gav amerikanske aktier i 2021 et afkast på 36,0 pct. De store stigninger afspejler blandt andet en høj økonomisk vækst i USA i 2021 samt et godt år for blandt andet IT-sektoren, der vægter tungt på det amerikanske aktiemarked (læs mere om sektorer nedenfor).

Europæiske aktier gav et afkast på 25,0 pct., hvilket også var drevet af øget vækst og indtjening. Derudover nød det europæiske aktiemarked blandt andet godt af høje afkast i de cykliske sektorer finans og energi, der udgør en større del af aktiemarkedet i Europa end i USA.

Japanske aktier gav et afkast på 9,3 pct.

Emerging market-aktier gav et afkast på 4,8 pct., især trukket ned af kinesiske aktier med et afkast på -15,8 pct. Kina oplevede en skuffende økonomisk vækst i 2021, ligesom den politiske regulering af blandt andet teknologi- og ejendomsselskaber har haft en negativ effekt. På et mere overordnet plan har emerging markets haltet efter de udviklede markeder i forhold til udrolning af coronavacciner.

SEKTORER: Højest afkast i energisektoren

Energiesektoren har givet det højeste afkast i 2021, drevet af stigende energipriser, herunder stigende oliepriser. Øget økonomisk aktivitet førte til øget efterspørgsel. Forsyningssektoren leverede det dårligste afkast. Det er en udpræget defensiv sektor – dvs. en sektor med begrænset konjunkturfølsomhed – som typisk er blandt de sektorer, der leverer det dårligste afkast i økonomiske opgangstider.

DANSKE AKTIER: Højt afkast i 2021

Danske aktier gav i 2021 et afkast på 19,5 pct. Ser vi på C25-indekset, var A.P. Møller - Mærsk A, A.P. Møller - Mærsk B, Novo Nordisk og Novozymes blandt aktierne, der oplevede de største kursstigninger.

Obligationsmarkedene

2021 var præget af fortsat lave renter, men også betydelige renteudsving. Økonomisk fremgang og stigende inflationen fik i begyndelsen af året – relativt set – delange renter til at stige markant fra de meget lave niveauer ved indgangen til 2021, hvilket førte til faldende obligationskurser. Eksempelvis blev renten på 10-årige amerikanske statsobligationer omtrent fordoblet i løbet af første kvartal fra 0,92 pct. til 1,75 pct., men den 10-årige tyske rente steg fra -0,57 pct. ved årsskiftet og frem til niveauet -0,1 pct. i midten af maj.

Henover sommeren fulgte dog et betydeligt rentefald, hvor renterne gradvist nærmede sig niveauerne omkring årsskiftet uden dog at nå helt derned igen. Det skyldtes blandt andet, at Delta-varianten af coronavirusen skabte fornyet usikkerhed om den økonomiske vækst, og at der i stigende grad bredte sig en opfattelse af, at den stigende inflation var et meget midlertidigt fænomen. I løbet af efteråret begyndte renterne igen at kravle opad – blandt andet fordi den høje inflation efterhånden så ud til at blive en længerevarende udfordring og nåede nye højder. Samtidig annoncerede den amerikanske centralbank som nævnt ovenfor, at den ville stramme pengepolitikken hurtigere og mere i 2022 end tidligere antaget, ligesom Den Europæiske Centralbank annoncerede en nedtrapning af sine obligationsopkøb i 2022.

Alle afkast er angivet i danske kroner, med mindre andet specifikt er angivet.

STATS-, INDEKS- OG REALKREDITOBLIGATIONER: Negative afkast

Kombinationen af lave, men stigende renter – og dermed faldende obligationskurser – førte generelt til negative afkast på obligationer fra de såkaldte udviklede markeder (herunder danske obligationer) i 2021. Undtagelsen var dog indeksobligationer, der som følge af stigende inflation og inflationsforventninger leverede solide, positive afkast, da betalingerne på indeksobligationer er knyttet til inflationsudviklingen.

HØJRENTEOBLIGATIONER: Beskedne eller negative afkast

Når det gælder virksomhedsobligationer, var 2021 generelt et bedre år for virksomhedsobligationer med lav kreditkvalitet (high yield) end virksomhedsobligationer med høj kreditkvalitet (investment grade). Europæiske investment grade-obligationer gav et afkast på -0,8 pct. i 2021, mens europæiske high yield-obligationer gav et afkast på 3,6 pct.

Mens kreditspændet på investment grade sluttede året i samme niveau som ved årets start, blev kreditspændet på high yield indsnævret lidt. Det betød at merrenten på high yield-obligationer i forhold til mere sikre statsobligationer ultimo 2021 var lidt lavere end primo 2021, hvilket bidrog til kursgevinster på high yield-obligationer. Dertil kom de højere kuponbetalinger fra high yield end fra investment grade, der bidrog positivt til afkastet, trods den generelle modvind fra stigende renter.

På emerging markets-obligationer så vi en mindre udvidelse af kreditspændet i 2021. Kombineret med stigende renter førte det til negative afkast på emerging markets-obligationer både i hård valuta og lokal valuta. Emerging markets-obligationer i hård valuta (valutasikret over for DKK) gav et afkast på -2,7 pct., mens emerging markets-obligationer i lokal valuta gav et afkast på -1,9 pct., på trods af at valutakursbevægelser generelt gav et lille positivt bidrag til afkastet målt i danske kroner.

Valutakurser

DKK og EUR blev i 2021 svækket over for en lang række valutaer, herunder toneangivende valutaer som USD, GBP, CHF og CNY, mens vi modsat så en styrkelse over for JPY. For danske investorer øgede valutavækkelsen i 2021 afkastet fra aktier fra mange lande og regioner. Ser vi på de nordiske valutaer, oplevede DKK ligeledes en svækkelse over for NOK, men en mindre styrkelse over for SEK.

Evaluering af forventningerne til 2021

Global økonomi

Vi forventede en markant økonomisk fremgang i 2021 i takt med udrulningen af vacciner og genåbningen af økonomier, og her udviklede året sig i takt med vores forventninger. Dog endte væksten i USA mod forventning med at være højere end i Europa, der var hårdere ramt af coronarelaterede restriktioner og nedlukninger, som især ramte servicesektoren. Ser vi på den sidste af de tre store økonomier – dvs. Kina – blev væksten svagere end forventet og led blandt andet under, at myndighederne skruede ned for de økonomiske stimuli.

Aktiemarkedene

2021 indfrie vores forventninger om et positivt afkast fra aktier i takt med den globale økonomiske fremgang. Globalt set blev stigningerne dog højere end forventet, drevet af en meget høj vækst i virksomhedernes indtjening i takt med den øgede økonomiske aktivitet, ligesom mange virksomheder har været

dygtige til at reducere omkostninger under coronakrisen. Som forventet blev aktiemarkedene fortsat understøttet af rigelig likviditet fra centralbankerne.

Obligationsmarkedene

Vi forventede beskedne afkast fra obligationer i 2021 og på nogle obligationer negative afkast. Disse forventninger blev i store træk indfriet, blandt andet som følge af stigninger i de lange renter i løbet af 2021. Det var også i tråd med vores forventninger og var med til at udhule det i forvejen lave afkast fra fx danske stats- og realkreditobligationer. Indeksobligationer var dog en positiv undtagelse som følge af den uventet høje inflation i 2021.

Som forventet hævede Den Europæiske Centralbank og centralbanken i USA ikke renterne i 2021. Mod slutningen af året steg de korte markedsrenter i USA dog mere end ventet i takt med øgede forventninger til – og udmeldinger fra – den amerikanske centralbank om, at den i 2022 vil stramme pengepolitikken hurtigere og mere end tidligere ventet for at lægge en dæmper på inflationen. Derfor endte 2021 heller ikke med den forventede stejling af den amerikanske rentekurve set i forhold til begyndelsen af året. I Europa så vi dog en stejling af rentekurven, da de lange renter her steg mere end de korte.

Når det gælder kreditobligationer, forventede vi beherskede positive afkast. Det blev resultatet for high-yield obligationer, mens investment grade-virksomhedsobligationer og emerging markets-obligationer skuffede i forhold til forventningerne. Som ventet lagde stigende renter pres på afkastet, men vi fik ikke den forventede moderate indsnævring af kreditspænd.

Valuta

Som forventet blev EUR og DKK i løbet af 2021 svækket over for en lang række valutaer – blandt andet USD, GBP, CHF og CNY. Dog ikke over for JPY, hvor vi så en styrkelse. Ser vi på de nordiske valuter, forventede vi uændrede niveauer over for NOK og SEK. Her endte året imidlertid med en svækkelse over for NOK og en mindre styrkelse over for SEK.

Årets resultater og formueudviklingen

Årets resultater

2021 blev generelt et rigtig godt år for aktiemarkederne med høje positive afkast, dog med mange emerging markets-aktier og i særdeleshed kinesiske aktier som en undtagelse. For obligationsmarkederne var året mere blandet. Året kastede positive afkast af sig for næsten alle aktieafdelingerne i Investeringsforeningen Danske Invest, mens en del af obligationsafdelingerne gav negative afkast, afhængig af obligationstype.

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

Formueudvikling og nettosalg

Formuen i Investeringsforeningen Danske Invest var 140,6 mia. kr. pr. 31. december 2021 mod en formue på 124,8 mia. kr. ultimo 2020. Nettosalget af investeringsbeviser beløb sig i 2021 til 8,5 mia. kr., og årets resultat blev 10,5 mia. kr. Der blev i 2021 udbetalt udbytter for 3,2 mia. kr.

Udbytter

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der for 2021 udbetales udbytter for 3,5 mia. kr. mod 3,2 mia. kr. for 2020.

Udbytterne beregnes i henhold til reglerne i skattelovgivningen, og udgør således minimumsudbytterne. Udbytterne fra de udbyttebetalende afdelinger/andelsklasser er udbetalt før generalforsamlingen, nemlig allerede den 10. februar 2022. Enkelte afdelinger har allerede i oktober 2021 udbetalt acontoudbytter, som udgør en del af det samlede udbytte.

Udbytternes skattemæssige fordeling samt acontoudbytter kan ses på danskeinvest.dk

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

Markedsforventninger til 2022

Som følge af krigen i Ukraine og de medfølgende internationale sanktioner er vores markedsforventninger til 2022 forbundet med en betydelig usikkerhed, da udviklingen i øjeblikket er meget uforudsigelig og udvikler sig fra dag til dag.

Global økonomi

Vi forventer en behersket global økonomisk vækst i 2022. Væksten i de første måneder af 2022 har været hæmmet af restriktioner og nedlukninger som følge af coronavirussen, og senest udgør krigen i Ukraine og de medfølgende sanktioner og stigende energipriser nu en modvind for væksten især i Europa.

Blandt de potentielle drivkræfter for økonomien er en fortsat normalisering af den økonomiske adfærd i kølvandet på coronakrisen med et større forbrug af serviceydelser og en stigende beskæftigelse på det amerikanske jobmarked. Den seneste coronavariant, Omikron, medfører markant mildere symptomer end tidligere varianter af virussen, og dermed vil der være gradvist mindre behov for restriktioner og nedlukninger for at undgå overbelastning af sundhedsvæsenet. Dertil kommer en mindre stram økonomisk politik i Kina, som yderligere kan understøtte den økonomiske vækst.

Vi forventer som udgangspunkt en lavere inflation i løbet af 2022 i takt med blandt andet en normalisering af forbrugsmønstre, hvor en del af det meget høje forbrug af varer under coronakrisen, herunder ikke mindst varige forbrugsgoder, gradvist vil skifte over imod tjenester. Det kan også lette presset på forsyningskæderne, så fragtrater kan falde tilbage til mere normale niveauer. Vi forventer yderligere, at pengepolitiske stramninger fra centralbankerne vil bidrage til en lavere inflation. De store stigninger i energipriserne samt priserne på en række andre fødevarer og råvarer som følge af krigen i Ukraine trækker dog i den modsatte retning og udgør en væsentlig usikkerhedsfaktor i forhold til udviklingen i inflationen.

Samlet set forventer vi lavere vækst i 2022 end i 2021 i både Europa, USA og Kina. Procentuelt forventer vi, at væksten i Kina vil være højere end i Europa og USA.

Aktiemarkedene

De store kursstigninger for globale aktier i 2021 var hovedsageligt drevet af stigende indtjening i virksomhederne. Vi forventer ikke en gentagelse af den høje indtjeningsvækst i 2021, som blandt andet skyldtes en normaliseringen af indtjeningen fra et meget lavt niveau året før. Samtidig kan indtjeningen blive presset af stigende lønninger og faldende salg af en række varer, som der har været en ekstraordinær stor efterspørgsel efter under pandemien.

Stigende renter kan yderligere lægge pres på, hvor meget investorerne er villige til at betale for fremtidig indtjening, da stigende renter reducerer den såkaldte nutidsværdi af fremtidig indtjening. Det kan især reducere potentialet for vækstaktier. Derudover vil højere renter gradvist gøre obligationer til et mere attraktivt alternativ til aktier.

Samlet set forventer vi et begrænset positivt afkast fra aktier i 2022, men forventningen er forbundet med betydelig usikkerhed, og afkastet kan også blive negativt. Som vi allerede har set i de første måneder af 2022, kan vi komme til at opleve perioder med betydelig volatilitet afhængig af blandt andet renteutviklingen samt krigen i Ukraine (læs mere under afsnittet 'Risikofaktorer i 2022').

Obligationsmarkedene

Vi forventer, at inflation og pengepolitik fortsat bliver centrale temaer i 2022. Den fortsat høje inflation i begyndelsen af 2022 vil bidrage til en gradvis normalisering af pengepolitikken især i USA, hvor vi dels forventer en afvikling af den amerikanske centralbanks program for opkøb af obligationer og dels forventer renteforhøjelser. I Europa forventer vi ligeledes en nedtrapning af Den Europæiske Centralbanks opkøbsprogram og at centralbanken begynder at hæve renten mod slutningen af 2022. Både i Europa og USA forventer vi, som vi allerede har set i årets første måneder, at dette i løbet af 2022 vil bidrage til stigninger i både de korte og de lange renter – også selv om krigen i Ukraine senest har ført til et fald i renterne, fordi investorer har søgt mod sikker havn i statsobligationer. Stigende renter vil føre til faldende obligationskurser og dermed et beskedent og i nogle tilfælde negativt afkast fra obligationer.

Når det gælder kreditobligationer, forventer vi, som vi allerede har set i de første måneder af 2022, en udvidelse af kreditspændene (merrenten) for europæiske virksomhedsobligationer – investment grade såvel som high yield – hvilket vil være negativt for afkastet. Kreditspændene kommer fra meget lave niveauer, og derfor forventer vi også, at de vil være relativt følsomme over for højere inflation og højere renter, ligesom krigen i Ukraine har ført til højere kreditspænd som følge af den øgede usikkerhed. Yderligere forventes centralbankerne at reducere deres støtteopkøb af virksomhedsobligationer i 2022. Sammenholdt med forventningen om stigende renter kan det give sig udslag i beskedne og i nogle tilfælde potentielt negative afkast i 2022.

For emerging markets-obligationer har vi set en markant udvidelse af kreditspændet i de første måneder af 2022 blandt andet som følge af krigen i Ukraine. Vi forventer, at kreditspændet vil være lavere ved udgangen af 2022 set i forhold til i dag, hvilket blandt andet skal ses i lyset af, at vi forventer en bedring af kreditkvaliteten for emerging markets-obligationer i 2022. Derudover kan de relativt høje renter på emerging markets-obligationer i

større eller mindre grad være med til at reducere de negative effekter af stigende renter og højere kreditspænd. Alt i alt forventer vi beskedne og i nogle tilfælde potentielt negative afkast i 2022.

Valuta

I løbet af 2022 forventer vi en svækkelse af EUR og DKK over for blandt andet USD, JPY og CHF, mens vi modsat forventer en styrkelse over for NOK og CNY. Vi forventer, at GBP ved udgangen af 2022 vil ligge på omtrent samme niveau ved begyndelsen af 2022.

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. Som følge af krigen i Ukraine og de medfølgende internationale sanktioner er forventninger til 2022 forbundet med en betydelig usikkerhed, da udviklingen i øjeblikket er meget uforudsigelig og udvikler sig fra dag til dag.

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 2022

En række faktorer vil i 2022 kunne få en negativ 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 negativt samt skabe uro og usikkerhed på de finansielle markeder. Det gælder i særdeleshed krigen i Ukraine og de omfattende internationale sanktioner af Rusland, men også handelskonflikten mellem USA og Kina, striden om Taiwans uafhængighed af Kina samt spændinger i Mellemøsten.

Pengepolitik

Centralbankerne har under coronakrisen understøttet den globale økonomi og de finansielle markeder med en historisk lempelig pengepolitik, som vi forventer at se en normalisering af i 2022 (og de efterfølgende år). Her bliver

det afgørende, at centralbankerne formår at stramme pengepolitikken i det rette tempo. Strammer centralbankerne pengepolitikken for hurtigt eller for meget, kan det få en markant negativ effekt på økonomien og de finansielle markeder, og der vil derfor være meget fokus på centralbankernes udmeldinger og stramninger i 2022.

Inflation

2021 var præget af meget høj inflation, og udviklingen i inflationen vil være en væsentlig risikofaktor i 2022. Fortsat høj inflation kan presse renterne i vejret, blandt andet fordi det kan få centralbankerne til at stramme pengepolitikken hurtigere og mere end forventet, hvilket kan ramme både den økonomiske vækst og de finansielle markeder negativt.

Coronavirussen

Den globale vækst i 2022 kan blive påvirket af den fortsatte udvikling for coronavirussen, herunder den fortsatte udrulning af vacciner i blandt andet emerging markets. I et negativt scenarie får vi nye mutationer af virussen, der giver behov for nye restriktioner og nedlukninger samt tidskrævende udvikling af vaccinerne. Det kan føre til nye tilbageslag for den økonomiske vækst og trække den fulde genopretning af den økonomiske aktivitet i langdrag. Fastholder de kinesiske myndigheder deres nultolerancepolitik over for coronavirussen, kan de nuværende coronavarianter medføre nye store nedlukninger i Kina, som kan hæmme den økonomiske aktivitet og udfordre de globale forsyningskæder.

Økonomisk vækst

Der er fortsat betydelig usikkerhed om den globale vækst i 2022, og hvis styrken eller tempoet i det forventede økonomiske opsving skuffer, kan det få en markant negativ effekt på de finansielle markeder.

Virksomhedernes indtjening

Udviklingen i virksomhedernes indtjening i 2022 har central betydning for aktiemarkederne og man må forvente en normalisering af indtjeningsvæksten fra de meget høje niveauer. Skuffer virksomhedernes indtjening, kan det få en markant negativ effekt på aktiemarkederne. Fortsat høje priser på blandt andet energi, fragt samt udvalgte råvarer og komponenter vil kunne ramme virksomhedernes indtjening negativt, og det samme vil tiltagende lønpres eller vigende salg.

Få mere at vide

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

Forretningsudvikling

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

Videreudvikling af afdelinger

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

Foreningen åbnede d. 20. maj 2021 en valutaafdækket andelsklasse målrettet mod norske investorer i afdeling Global Indeks - Akkumulerende KL.

Afdeling	Ny andelsklasse
Global Indeks - Akkumulerende KL	Global Index, klasse NOK h

Relevante vedtægtsændringer fra generalforsamlingen

For at tydeliggøre, at en række afdelinger følger en indeksbaseret investeringsstrategi blev det på forårets generalforsamling vedtaget, at disse afdelinger ændrede navn og vedtægternes beskrivelse af afdelingernes investeringsområde blev justeret. "Indeks" indsattes i afdelingernes navne og som en konsekvens heraf ændrede afdelingernes andelsklasser navn.

Afdeling USA - Akkumulerende KL ændrede således navn til USA Indeks - Akkumulerende KL. Navneændringerne for afdelingens andelsklasser fremgår nedenfor.

Andelsklasse navn fra	Andelsklasse navn til
USA - Akkumulerende, klasse DKK h	USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h
USA - Akkumulerende, klasse DKK W h	USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h
USA, Klasse SEK	USA Index, Klasse SEK
USA, Klasse SEK W	USA Index, Klasse SEK W
USA, Klasse NOK	USA Index, Klasse NOK
USA, Klasse NOK W	USA Index, Klasse NOK W

Afdeling USA KL ændrede tilsvarende navn til USA Indeks KL. Navneændringerne for afdelingens andelsklasser fremgår nedenfor.

Andelsklasse navn fra	Andelsklasse navn til
USA, klasse DKK d	USA Indeks, klasse DKK d
USA, klasse DKK W d	USA Indeks, klasse DKK W d

Ændringerne er godkendt af Finanstilsynet d. 8. juli 2021 og implementeret d. 31. august 2021.

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 implementeringen af det nye EU-regelsæt om bæredygtige investeringer pr. 10. marts 2021.

Prisjusteringer

Danske Invest har en målsætning om at have konkurrencedygtige omkostninger, herunder at være i den billigste tredjedel blandt de danske investeringsforeninger målt i forhold til sammenlignelige afdelinger/andelsklasser, som investorer kan købe på egen hånd.

På den baggrund besluttede bestyrelsen for Danske Invest at nedsætte de løbende administrationsomkostninger for en række afdelinger med tilhørende andelsklasser.

Prisreduktioner gældende med virkning fra d. 1. januar 2021:

Aktieafdelinger	Løbende admin. omk. i % 2020	Løbende admin. omk. i % 2021	Ændring i %-point	Ændring i %
Danmark - Akkumulerende KL				
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK	1,35	1,28	-0,07	-5%
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W	0,86	0,84	-0,02	-2%
Danmark Fokus KL				
Danmark Fokus, klasse DKK d	1,45	1,38	-0,07	-5%
Danmark Fokus, klasse DKK W d	0,96	0,94	-0,02	-2%
Danmark KL				
Danmark, klasse DKK d	1,35	1,28	-0,07	-5%
Danmark, klasse DKK W d	0,86	0,84	-0,02	-2%

Europa Small Cap - Akkumulerende KL				
Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK	1,59	1,52	-0,07	-4%
Europe Small Cap, klasse NOK	1,64	1,52	-0,12	-7%
Europa Small Cap KL				
Europa Small Cap, klasse DKK d	1,59	1,52	-0,07	-4%
Europa Small Cap, klasse DKK W d	1,08	1,04	-0,04	-4%
Nye Markeder - Akkumulerende KL				
Global Emerging Markets, klasse NOK	1,92	1,69	-0,23	-12%
Global Emerging Markets, klasse SEK	1,92	1,69	-0,23	-12%
Global Emerging Markets, osuuslaji EUR	1,92	1,69	-0,23	-12%
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK	1,69	1,63	-0,06	-4%
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W	1,08	1,07	-0,01	-1%
Nye Markeder KL				
Nye Markeder, klasse DKK d	1,69	1,63	-0,06	-4%
Nye Markeder, klasse DKK W d	1,08	1,07	-0,01	-1%
Østeuropa KL				
Østeuropa, klasse DKK d	1,68	1,62	-0,06	-4%
Nye Markeder Small Cap KL				
Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d	1,74	1,68	-0,06	-3%
Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d	1,11	1,10	-0,01	-1%

Obligationsafdelinger	Løbende admin. omk. i % 2020	Løbende admin. omk. i % 2021	Ændring i %-point	Ændring i %
Euro Investment Grade-Obligationer KL				
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h	0,84	0,76	-0,08	-10%
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h	0,57	0,55	-0,02	-4%
Globale Virksomhedsobligationer KL				
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h	0,98	0,84	-0,14	-14%
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h	0,66	0,63	-0,03	-5%
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL				
Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h	0,89	0,80	-0,09	-10%
Nordiska Företagsobligationer, klasse SEK h	0,89	0,80	-0,09	-10%
Nordiska Företagsobligationer, klasse SEK W h	0,64	0,59	-0,05	-8%
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,94	0,80	-0,14	-15%
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,64	0,59	-0,05	-8%
Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h	0,89	0,80	-0,09	-10%

Blandet afdelinger	Løbende admin. omk. i % 2020	Løbende admin. omk. i % 2021	Ændring i %-point	Ændring i %
Horisont 100, KL				
Horisont 100, klasse NOK	1,8	1,63	-0,17	-9%

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 lokale ønsker som eksempelvis udstedelsesvaluta.

Prisreduktioner gældende med virkning fra d. 31. august 2021:

Blandet afdelinger	Løbende admin. omk. i % 2021	Løbende admin. omk. i % 2022	Ændring i %-point	Ændring i %
Mix Defensiv - Akkumulerende KL				
Mix Defensiv Akkumulerende, klasse DKK	1,05	0,98	-0,17	-9%
Mix - Akkumulerende KL				
Mix Akkumulerende, klasse DKK	1,14	1,12	-0,02	-2%
Mix Offensiv - Akkumulerende KL				
Mix Offensiv Akkumulerende, klasse DKK	1,29	1,22	-0,07	-5%
Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL				
Mix Offensiv Plus Akkumulerende, klasse DKK	1,37	1,35	-0,02	-1%

Prisreduktioner gældende med virkning fra d. 1. januar 2022:

Obligationsafdelinger	Løbende admin. omk. i % 2021	Løbende admin. omk. i % 2022	Ændring i %-point	Ændring i %
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL				
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	0,50	0,45	-0,05	-10%
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d	0,40	0,37	-0,02	-8%
Globale Obligationermarkeder KL				
Globale Obligationermarkeder, klasse DKK	1,00	0,95	-0,05	-5%

Aktieafdelinger	Løbende admin. omk. i % 2021	Løbende admin. omk. i % 2022	Ændring i %-point	Ændring i %
Nye Markeder – Akkumulerende KL				
Nye Markeder Akkumulerende, klasse EUR	1,69	1,67	-0,02	-1%
Nye Markeder Akkumulerende, klasse NOK	1,69	1,67	-0,02	-1%
Nye Markeder Akkumulerende, klasse SEK	1,69	1,67	-0,02	-1%
Nye Markeder Akkumulerende, klasse DKK	1,63	1,61	-0,02	-1%
Nye Markeder Akkumulerende, klasse DKK W	1,07	1,06	-0,01	-1%
Nye Markeder KL				
Nye Markeder, klasse DKK d	1,63	1,61	-0,02	-1%
Nye Markeder, klasse DKK W d	1,07	1,06	-0,01	-1%
Nye Markeder Small Cap KL				
Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d	1,68	1,66	-0,02	-1%
Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d	1,07	1,06	-0,01	-1%
Østeuropa KL				
Østeuropa, klasse DKK d	1,62	1,60	-0,02	-1%
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL				
Europa Højt Udbytte Akkumulerende, klasse DKK	1,60	1,56	-0,04	-3%
Europa Højt Udbytte Akkumulerende, klasse DKK W	1,03	1,00	-0,03	-3%
Europa Højt Udbytte KL				
Europa Højt Udbytte, klasse DKK d	1,60	1,56	-0,04	-3%
Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d	1,03	1,00	-0,03	-3%
Europa Højt Udbytte, klasse NOK d	1,69	1,64	-0,05	-3%
Europa KL				
Europa Højt Udbytte, klasse DKK d	1,49	1,45	-0,04	-3%
Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d	0,96	0,93	-0,04	-3%
Europa – Akkumulerende KL				
Europa Højt Udbytte Akkumulerende, klasse DKK h	1,49	1,45	-0,04	-3%
Europa Højt Udbytte Akkumulerende, klasse DKK W h	0,96	0,93	-0,03	-3%
Europa 2 KL				
Europa 2, klasse DKK	1,49	1,45	-0,04	-3%
Horisont Pension 2030				
Horisont Pension 2030, klasse SEK	1,38	1,23	-0,15	-12%

Skift af revisor

På den ordinære generalforsamling i foreningen blev det vedtaget at skifte revisor for foreningen fra EY til PwC. Revisorskiftet skyldes, at EY som følge af lovgivningen skulle fratræde som revisor. På baggrund af en udbudsrunde indstillede bestyrelsen PwC som ny revisor på foreningens generalforsamling.

Skift af depotbank

Foreningen har besluttet at skifte depotselskab fra Danske Bank A/S til JP Morgan, da Danske Bank A/S på baggrund af regulatoriske forhold ikke længere ønsker at udbyde depotbank ydelser til foreningen.

Det forventes, at JP Morgan vil overtage opgaven inden udgangen af 1. halvår 2022. Ændringen gennemføres uden forøgelse af foreningens samlede omkostninger. Investorerne skal ikke foretage sig noget i relation til dette skifte. Finanstilsynet har godkendt valget af depotselskab.

Vurdering af afdelingernes resultater

Danske Invest har en klar målsætning om at tilbyde investorerne konkurrencedygtige afkast målt både i forhold til markedsudviklingen og i forhold til vores konkurrenter. Afdelingernes afkast bliver derfor vurderet med udgangspunkt i resultatet både i forhold til afdelingens benchmark samt i forhold til afkastet fra konkurrerende afdelinger fra europæiske udbydere.

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

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

Valg og brug af benchmark

Brancheorganisationen Investering Danmark har en anbefaling om valg og brug af benchmark for at understøtte, at Investering Danmarks medlemmer bruger relevante og retvisende benchmark. 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 benchmark 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 benchmark, som leveres af administratorer, der ikke er registreret af ESMA.

En administrator af benchmark, der er hjemmørende uden for EU, har indtil 31. december 2023 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 benchmark ikke er registreret af ESMA.

Efter Englands udtrædelse af EU betragtes engelske administratorer af benchmark, som tredjelandsadministratorer, der skal godkendes og registreres senest d. 31. december 2023. Dette betyder, at hovedparten af de benchmark, 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 benchmark, i tilfælde af der sker ændringer i de pågældende benchmark, eller såfremt et givent benchmark ikke længere udbydes af en administrator, der er registreret af ESMA.

Active Share og Tracking Error

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

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

I Investeringsforeningen Danske Invest er der pr. 31. december 2021 fem afdelinger, som har en Active Share (se definition i faktaboks) under 50 pct. og

en Tracking Error (se definition i faktaboks) under 3 pct., hvilket kunne være en umiddelbare indikation på manglende aktiv styring. Det gælder for afdelingerne Danmark KL, Danmark - Akkumulerende KL, Danmark Fokus KL, Østeuropa KL og Horisont 100 KL. Fælles for alle afdelingerne er, at de har smalle benchmarks eller benchmarks, som er domineret af store selskaber, hvilket gør det vanskeligt at komme over grænseværdierne.

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

Active Share

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

Tracking Error

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

Samarbejdspartnere

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

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

Tilbagesøgning af udbytteskat

Visse lande tilbageholder højere skat på aktieudbytter 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 der kommer udbytteskat tilbage. Derfor er der ikke indregnet et tilgodehavende i de berørte afdelinger.

Aktieudlån

Foreningen har ikke foretaget aktieudlån i 2021. Dette er i overensstemmelse med brancheanbefaling for danske investeringsforeninger.

Se vores ordbog

Forklaringer på begreber og udtryk kan findes i ordbogen på dankeinvest.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.

Grundet de geopolitiske forhold beskrevet i afsnittet ”Markedsforventninger til 2022” er russiske værdipapirer faldet betydeligt i kurs siden udgangen af 2021.

Afdeling Østeuropa KL har været lukket for emissioner og indløsninger siden 24. februar 2022, da det ikke er muligt for Danske Invest at handle på det russiske aktiemarked og hjemtage pengene. Russiske aktier udgjorde før Ruslands invasion af Ukraine ca. 60% af afdelingens formue.

Vi forventer, at afdelingen forbliver lukket, indtil det er muligt at handle de underliggende værdipapirer og få pengene ud af Rusland. Vi overvejer fremtiden for afdelingen og forventer, at det bliver et emne for forårets generalforsamling.

Alle andre Danske Invest afdelinger, hvor den russiske eksponering er lav eller nul, har været åbne for handel. Prisfastsættelsen af russiske værdipapirer er dog meget usikker. Vi følger situationen tæt og bruger flere kilder som input til prissætningen.

Bestyrelse og direktion

Bestyrelsesarbejdet omfatter Investeringsforeningen Danske Invest, Investeringsforeningen Danske Invest Select, Investeringsforeningen Danske Invest Index, Investeringsforeningen Profil Invest, AP Invest Kapitalforening 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 2021 330.000 kroner mod 325.000 kroner i 2020, næstformandsposten blev i 2021 honoreret med 495.000 kroner mod 487.500 kroner i 2020, og formandsposten blev i 2021 honoreret med 990.000 kroner mod 975.000 kroner i 2020.

Bestyrelsens samlede honorar udgjorde i 2021 i alt 2.475.000 kroner mod 2.437.500 kroner i 2020. Investeringsforeningen Danske Invests andel heraf udgjorde i 2021 1.216.564 kroner mod 1.194.392 kroner i 2020.

Overzicht over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv

Bestyrelse

Formand
Agnete Raaschou-Nielsen

Direktør, lic.polit.
Indvalgt i bestyrelsen 2003

Bestyrelsesformand for:

Arkil Holding A/S

Medlem af bestyrelsen for:

Aktieselskabet SCHOUW & CO.
Københavns Universitet

Særlige kompetencer

Agnete Raaschou-Nielsen har erfaring med bestyrelsesarbejdet fra flere finansielle virksomheder og fonde og har derigennem indblik i makroøkonomi, investeringsforhold og risikostyring, herunder investeringer i emerging markets. Hun har desuden ledelseserfaring fra rådgivningsvirksomhed og danske virksomheder med internationale aktiviteter.

Næstformand
Bo Holse

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

Bestyrelsesformand for:

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

Medlem af bestyrelsen for:

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

Særlige kompetencer

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

Lars Fournais

Direktør, cand.merc.
Lars Fournais Advice v/Lars Fournais
Indvalgt i bestyrelsen 2004

Bestyrelsesformand for:

AGF A/S
QARS ApS
QLA Group A/S
WindowMaster International A/S

Medlem af bestyrelsen for:

Aarhus Havn
Ejendomsselskabet Bellevue A/S

Særlige kompetencer

Lars Fournais har erfaring fra dansk og internationalt bestyrelses- og direktionsarbejde og bidrager bl.a. med viden inden for markeds- og virksomhedsanalyse, økonomi og finansiering, marketing, generel ledelse, strategiidvikling samt køb og salg af virksomheder.

Birgitte Brinch Madsen

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

Bestyrelsesformand for:

RUM A/S
Oreco A/S
Arkitektfirmaet Friborg & Lassen A/S

Bestyrelsesnæstformand for:

DEIF A/S

Medlem af bestyrelsen for:

Arkil Holding A/S
Holte Fjernvarme Amba
Hovedstadens Letbane I/S
John Wood Group plc.
Metroselskabet I/S
Nordsøfonden/Nordsøenheden

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.

Jens Peter Toft

Direktør, HD (R)
Selskabet af 11. december 2008 ApS samt Toft Advice ApS
Indvalgt i bestyrelsen 2008

Bestyrelsesformand for:

Fonden af 4. december 2001
MipSalus Holding ApS
MipSalus ApS

Bestyrelsesnæstformand for:

M. Goldschmidt Holding A/S

Medlem af bestyrelsen for:

Bitten og Mads Clausens Fond
Civilingeniør N.T. Rasmussens Fond
Dagrofa ApS
Dansk Vækstkapital II K/S
Dansk Vækstkapital II Komplementar ApS
Enid Ingemanns Fond
Fondet for Dansk-Norsk Samarbejde
Mahia 17 ApS
M. Goldschmidt Capital A/S
M. Goldschmidt Ejendomme A/S
Selskabet af 11. december 2008 ApS
Atlas Ejendomme A/S
Ragna Lemkow F. Kongsteds Familielegat

Særlige kompetencer

Jens Peter Toft har mangeårig ledelseserfaring fra den finansielle sektor. Herudover har han bred erfaring med bestyrelsesarbejde og bidrager med viden inden for kapitalmarkedstransaktioner, finansielle forhold, investering, risikostyring, generel ledelse samt børsforhold.

Direktion

Danske Invest Management A/S:

Robert Bruun Mikkelsen

Administrerende direktør, cand. merc. CAIA

Morten Rasten

Vicedirektør, cand.polit.

Medlem af bestyrelsen for:

Investering Danmark

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 Danske Invest-gruppens ambition om at skabe tilfredsstillende afkast til investorerne. Ambitionen er at påvirke selskaber i en mere bæredygtig retning og dermed bidrage til en positiv samfundsudvikling. Derfor er ESG-forhold - hvilket inkluderer menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø, klima og sociale forhold samt korrupsion og god selskabsledelse - et vigtigt element, når porteføljerådgiverne (herunder også porteføljeforvalterne) er i dialog med ledelserne i virksomhederne og udvælger investeringer.

Danske Invest-gruppens arbejde inden for området tager sit udgangspunkt i Danske Invests Politik for Ansvarlige Investeringer. Politikken godkendes af Danske Invests bestyrelse, og den følger en række internationale principper for samfundsansvar, der blandt andet adresserer menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, anti-korrupsion samt miljø- og klimaforhold. Samtidig støtter Danske Invest-gruppen op omkring en række organisationer for at medvirke til den bæredygtige udvikling på globalt plan. Principper og organisationer omfatter blandt andre:

UN Global Compact
 OECD Guidelines for Multinational Enterprises
 UN Guiding Principles on Business & Human Rights
 The UN-backed Principles for Responsible Investments
 Anbefalingerne for aktivt ejerskab
 Task Force on Climate-Related Financial Disclosures
 Principles for Responsible Banking
 The UN Environmental Program Finance Initiative
 The Universal Declaration of Human Rights
 The ILO Declaration of Fundamental Principles of Rights at Work
 Carbon Disclosure Project
 Climate Action 100+
 Net-Zero Asset Managers

Implementeringen af det nye EU-regelsæt om bæredygtige investeringer

Bæredygtighed står højt på dagsordenen blandt lovgivere, investorer og i den finansielle sektor. EU har tidligere lanceret en 'Handlingsplan for Bæredygtig Finansiering', der sætter rammen for en række nye regulatoriske initiativer,

der skal skabe større gennemsigtighed og nye standarder for, hvordan finanssektoren kommunikerer og arbejder med ESG og bæredygtighed.

En del af EU's handlingsplan kaldes 'Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger' (SFDR-forordningen). De første dele af denne forordning trådte i kraft den 10. marts 2021, og flere tiltag under forordningen vil løbende blive gennemført henover de kommende år.

Forordningen har til formål at standardisere informationer omkring bæredygtighedsrisici og skabe fælles standarder for bl.a. investeringsforeningers oplysninger om miljømæssige og sociale forhold samt god ledelsespraksis (ESG). Den skal dermed gøre det nemmere for investorer at sammenligne afdelinger i forhold til den konkrete tilgang til ESG og bæredygtighed og vælge afdelinger, der imødekommer deres værdier.

Danske Invest kategoriserede sine afdelinger efter den nye forordning d. 10. marts 2021. Afdelingerne blev opdelt i:

- **ESG-afdelinger** (betegnet artikel 8 jf. forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger):

Denne type af afdelinger fremmer ESG-forhold via screening, restriktioner, investeringsanalyse og aktivt ejerskab, men de har ikke bæredygtige investeringer som deres mål. Afdelingerne integrerer bæredygtighedsrisici ved systematisk at identificere og adressere disse i investeringsprocessen. Bæredygtighedsrisici er en miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige begivenheder, som hvis de opstår, kunne have faktisk eller potential negativ indvirkning på værdien på en investering. Der lægges vægt på at fremme ESG ved eksempelvis at investere i selskaber, der har fokus på klima- og medarbejderforhold, diversitet eller anti-korrupsion. Der kan også arbejdes aktivt for at påvirke selskaber til at blive mere bæredygtige og selskaber med stor skadelig klimapåvirkning kan fravælges.

- **Afdelinger med et bæredygtigt investeringsmål** (betegnet artikel 9 jf. forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger):

Afdelingerne investerer i økonomiske aktiviteter, som bidrager til et bæredygtigt mål. Det kan være reduktion af CO2, biodiversitet, cirkulær økonomi eller andre af FN's verdensmål. Afdelingerne kan også investere i økonomiske aktiviteter, som bidrager til et socialt mål som for eksempel arbejdsforhold, social integration, menneskelig kapital eller andre af FN's sociale mål. Derudover må disse afdelinger ikke gøre væsentlig skade på andre af FN's verdensmål.

Flere ESG-afdelinger og afdelinger med et bæredygtigt investeringsmål

Da SFDR-forordningen trådte i kraft i marts 2021, kategoriserede Danske Invest en lang række afdelinger som "ESG-afdelinger", men lancerede ingen afdelinger med et bæredygtigt investeringsmål. I juni 2021 tilpassede Danske Invest-gruppen seks indeksafdelinger til Artikel 9-kategorien.

I december 2021 opjusterede Danske Invest-gruppen en række eksisterende afdelinger til ESG-afdelinger. Samtidig blev en række afdelinger tilpasset, så de blev til afdelinger med bæredygtige investeringsmål med fokus på at bidrage til opnåelse af et eller flere af FN's 17 Verdensmål (Sustainable Development Goals/SDGs).

Opdatering af Danske Invests Politik for Ansvarlige Investeringer

Formålet med Danske Invests Politik for Ansvarlige Investeringer er at styre Danske Invests tilgang til ansvarlige investeringer og samtidig sikre overholdelse af gældende love og regler som f.eks SFDR-forordningen og anden fondslovgivning.

Politikken beskriver også Danske Invest-gruppens forpligtelser over for internationale standarder som FNs Principper for Ansvarlige Investeringer (UN PRI), som en hjørnesteen i vores ambition om at integrere ansvarlighed i investeringsprocesser og derved i de udbudte afdelinger.

Som en konsekvens af SFDR-forordningen opdaterede Danske Invest sin Politik for Ansvarlige Investeringer. Politikken omfatter fem principper, der understøtter ambitionen om at skabe attraktive afkast til vores investorer og samtidig bidrage til positiv og bæredygtig udvikling:

- Vi inkluderer bæredygtighedsrisici i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger
- Vi er aktive ejere, der søger at støtte og påvirke selskaber i en positiv retning
- Vores ambition er at tilbyde et bredt udbud af ESG-afdelinger og afdelinger med et bæredygtigt investeringsmål
- Vi er transparente omkring vores arbejde med ansvarlige investeringer

- Vi bidrager til at udvikle finansbranchens arbejde med ansvarlige investeringer

Nye mål for CO2-udledning og ansvarlige investeringer

Initiativer hos foreningernes hovedrådgiver Danske Bank Asset Management forventes også at få indflydelse på afdelingerne.

I 2021 tilsluttede Danske Bank Asset Management sig initiativet Net Zero Asset Manager, som repræsenterer en gruppe af internationale kapitalforvaltere, der støtter målet om CO2-neutralitet inden 2050. Det betyder, at inden 2030 vil Danske Bank Asset Management reducere den gennemsnitlige CO2-udledning med mindst 50 procent i forhold til 2020.

Desuden forpligter Danske Bank Asset Management sig til inden 2025 at gå i dialog med de 100 største CO2-udledere. Dialogen skal sikre, at selskaberne løbende lever op til Danske Bank Asset Managements forventninger til dem på klimaområdet.

Danske Invest-gruppen vil sikre, at Danske Bank Asset Managements ambitioner bringes i anvendelse på afdelingerne.

Afdelinger fik tildelt certificeringen LuxFLAG ESG

Danske Invest-gruppen har i en årrække haft fokus på at udvikle stærke processer for at gøre ESG til en integreret del af afdelingerne. For andet år i træk blev en række af Danske Invest-gruppens afdelinger tildelt LuxFLAGs ESG. 63 afdelinger på tværs af Danmark, Luxembourg og Finland fik certificeringen i 2021. Danske Invest-gruppen er dermed en af de europæiske forvaltere med flest afdelinger med certificeringen. Det understreger, at arbejdet med ansvarlige investeringer er en fasttømret og betydningsfuld del af Danske Invest-gruppens afdelinger på tværs af aktivklasser.

LuxFLAGs ESG er en af de ældste certificeringer af sin art i Europa. Certificeringen har omfattende krav til modtagerne, hvilket omfatter, at ansvarlighed skal være en integreret del af investeringsprocessen, at der udøves aktivt ejerskab via dialog og afstemning på generalforsamlinger om bæredygtige emner, samt at der anvendes investeringsrestriktioner.

På Danske Invests hjemmeside kan man se afdelingerne, der er tildelt LuxFLAGs ESG-mærkning.

Tilgangen til ansvarlige investeringer

Danske Invest-gruppens proces for ansvarlige investeringer består af tre værktøjer:

1. Inklusion
2. Eksklusion
3. Aktivt ejerskab

Danske Invest-gruppen forventer, at porteføljerådgivere/porteføljeforvaltere medtager ESG-forhold i investeringsprocesser og -beslutninger sammen med finansielle forhold, og at de udøver aktivt ejerskab. Porteføljerådgivere/porteføljeforvaltere monitoreres løbende for at sikre, at de lever op til forventningerne, og i den løbende dialog med porteføljerådgiverne/porteføljeforvalterne drøftes deres arbejde inden for området.

Som en del af strategien for bæredygtige 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,

Danske Bank Asset Management er Danske Invest-gruppens hovedporteføljerådgiver. Det er i samarbejde med Danske Bank Asset Management, at Danske Invest-gruppen udvikler arbejdet med ansvarlige investeringer og dele af monitoreringen foregår.

1. Inklusion

Porteføljerådgivere hos Danske Bank Asset Management 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 finansielle forhold får porteføljerådgiverne en helhedsforståelse af investeringernes kvalitet, risici og muligheder. Det understøtter ambitionen om at skabe tilfredsstillende afkast.

Derudover har Danske Bank Asset Management også videreudviklet et ESG-analyseværktøj, som hjælper porteføljerådgiverne til bedre at forstå og evaluere de ESG-forhold, der er væsentlige for investeringernes muligheder for at bidrage til at skabe afkast til investorerne. Værktøjet er blevet udbygget, så det nu også indeholder produktspecifikke bæredygtighedsegenskaber.

Desuden har porteføljerådgiverne adgang til en række specialister og gennemgår løbende ESG-træning. Det skal understøtte porteføljerådgiverne i systematisk at integrere ESG i investeringsbeslutningerne.

2. Eksklusion

Afdelingerne tager højde for bæredygtighedsrisici og ekskluderer investering i givne selskaber/udsteder. Derudover afholder visse ESG-afdelinger og afdelinger med et bæredygtigt investeringsmål sig fra at investere i yderligere en række selskaber. Afdelingerne har for eksempel eksklusioner inden for kul, tjæresand, kontroversielle våben, tobak og det vi kalder "reduktion af samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd". Sidstnævnte betyder, at vi blandt andet udelukker virksomheder og lande, som er involveret i aktiviteter eller har en adfærd, der fører til væsentlige negative påvirkninger eller gør væsentlig skade.

Danske Invest-gruppen mener fortsat, at det generelt har større betydning at imødegå udfordringer gennem dialog frem for et frasalg og eksklusion. Men i nogle tilfælde må selskaber/udsteder ekskluderes. Det skete blandt andet med landbrugsselskaberne Cargill, ADM og Bunge på grund af deres relation til skovrydningen i den brasilianske Amazonas-region. Verdens største olie- og gasselskab, amerikanske ExxonMobil, blev også ekskluderet i 2021. Årsagen var manglende fremskridt på bæredygtighedsområdet, mangelfuld dialog og lobbymetoder, der arbejder imod den grønne omstilling af samfundet.

I 2021 indførtes strammere begrænsninger for investeringer i kul, tjæresand og tørv. Grænsen blev nedsat fra 30 procent til 5 procent af omsætningen i de selskaber/udsteder, som der investeres i. Derudover vil der ikke blive investeret i selskaber/udsteder, der får mere end 5 procent af deres omsætning fra tørvebaseret energiproduktion.

Desuden afholder Danske Invest-gruppen sig fremover fra at investere i selskaber/udsteder, der udvider kapaciteten i termisk kulminedrift, kulfyret energiproduktion og tørvefyret energiproduktion. Disse skærpede restriktioner er en del af Danske Banks Asset Managements forpligtelse til inden 2030 at udfase investeringer i virksomheder involveret i de tre fossile brændselstyper i EU og OECD og inden 2040 i samme type virksomheder i resten af verden, helt i overensstemmelse med kravene i Paris-aftalen.

Danske Invest-gruppen valgte også at stramme rammerne for investeringsrestriktioner ved at undlade at investere i obligationer fra visse lande. Disse lande er fravalgt på baggrund af en kvantitativ analysemodel samt en kvalitativ vurdering, som tager udgangspunkt i et værktøj, der vurderer landene ud fra en række ESG parametre.

Pr. 31/12 2021 er bruttolisten af selskaber/udsteder, som er ekskluderet, på omkring 2850 selskaber/udsteder. Heraf er knap 800 selskaber/udsteder ekskluderet fra alle afdelinger. Det samme er investeringer i 20 lande. Se listen over eksklusioner af selskaber på danskeinvest.dk.

3. Aktivt ejerskab

Danske Invest-gruppens tilgang til aktivt ejerskab følger lovgivning og anbefalinger. Vi udøver aktivt ejerskab på tre måder:

- Via dialog med virksomhedernes ledelser
- Via afstemning på virksomhedernes generalforsamlinger
- Via samarbejde med andre investorer og organisationer

3.1 Dialog

Dialogen med de enkelte selskaber varetages af de enkelte porteføljerådgivere, da de har indgående kendskab til porteføljeselskaberne. Porteføljerådgiverne er eksperter i deres respektive strategier og porteføljer, og de har ansvaret for rådgivningen til Danske Invest-gruppen om køb eller salg. Samtidig får de gennem dialog større viden om porteføljeselskaberne, som kan anvendes i investeringsanalysen.

Porteføljerådgiverne/porteføljeforvalterne har regelmæssige dialoger med virksomhederne 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 virksomhedsdialog og fremskridt, og offentliggør data om engagement og stemmeaktiviteter to gange om året i Active Ownership Report. I 2021 blev klimarelaterede emner oftest diskuteret i porteføljerådgiveres dialoger med virksomhedernes ledelser.

På vegne af Danske Invest-gruppen havde Danske Bank Asset Management 1.420 dialoger med 938 selskaber/udsteder fra 49 forskellige lande. Blandt disse fyldte klima- og miljøforhold 44% af dialogerne, sociale forhold 23%, mens god ledelse blev drøftet i 33% af tilfældene.

Rapporten kan læses på danskeinvest.dk.

Eksempler på Danske Bank Asset Managements dialoger

Danske Bank Asset Management har haft en dialog med det schweiziske teleselskab Swisscom, som er det gamle monopolselskab i landet, der fortsat sidder på en stor del af markedet. Der har været nogle regulatoriske og konkurrencemæssige udfordringer, da Swisscom gør det svært for konkurrenter at leje sig ind på deres netværk, men samtidig har de indgået et joint venture med en konkurrent omkring et nyt fibernetværk. Myndighederne

har stillet krav til den tekniske løsning, som gør det meget nemt for konkurrenter at komme på netværket. Så Swisscom har sat projektet på pause. Sagen er ikke sort/hvid, da Danske Bank Asset Management ikke ønsker, at selskabet betaler for at udvikle landets fibernetværk for derefter at åbne det op for alle konkurrenter. Målet må være, at de får et rimeligt men tilfredsstillende afkast af deres investeringer. Den schweiziske stat ejer 51% af aktierne i selskabet, så det er en delikat sag med mange forskellige interesser. Vi er i løbende dialog med selskabet omkring disse forhold og har været aktionær i mange år.

Det engelske mineselskab Antofagasta er noteret i London, men har hovedparten af sine aktiviteter i Chile. Vi har tidligere været i dialog med dem vedrørende arbejdsforhold og lønvilkår. I 2021 handlede dialogen også om, hvornår Antofagasta fuldt ud kan være skiftet til at bruge saltvand/havvand i produktionen af kobber fremfor at bruge ferskvand, som det historisk har været tilfældet.

Danske Banks Asset Managements team for erhvervsobligationer indgår også i dialog med de virksomheder, der udsteder obligationer med forskellige karakteristika. De har generelt oplevet stor interesse fra virksomhederne for at diskutere udstedelser af grønne og 'sustainability linked'-obligationer. Det har også været et emne, de har diskuteret med den franske supermarkedskæde Groupe Casino, hvor potentielle målsætninger for fremtidige 'sustainability linked'-obligationer blev evalueret. Derudover diskuterede de i 2021 virksomhedens kapitalstruktur, som indeholder flere typer af obligationer og er relateret til gældsbyrden hos hovedaktionæren Rallye Group. Rallye har en høj gældsbyrde, og der er derfor pres på Casino for at udbetale høj dividende, så Rallye kan nedbringe gæld. Vi har dog som obligationsejere en interesse i, at de ikke udbetaler for høj dividende, da det lægger pres på ratingen af Casinos obligationer.

3.2 Afstemning på generalforsamlinger

Et andet 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.

I 2021 ændrede Danske Invest-gruppen retningslinjerne for stemmeafgivelse på generalforsamlinger, så de er tilpasset SFDR-forordningen. Retningslinjerne sætter rammen for, hvordan der skal stemmes om eksempelvis lønpakker, bestyrelsessammensætning, kapitalstruktur, klima- og miljøforhold, biodiversitet, menneske- og arbejdstagerrettigheder samt forhold vedrørende anti-korruption.

De nye retningslinjer fremmer i højere grad vores afdelingers fokus på miljømæssige og sociale forhold, og de er ændret, så vi lettere kan opfange emner relateret til væsentlige negative bæredygtighedspåvirkninger på samfundet (Principal Adverse Impact). Retningslinjerne har nu mere fokus på forskellige områder inden for klima og miljø (som drivhusgasemission, biodiversitet, vandforbrug og affald) og på sociale forhold (som medarbejdervilkår, overholdelse menneskerettigheder, anti-korruption og anti-bestikkelse).

I 2021 blev der stemt på 3.863 generalforsamlinger i 67 forskellige lande om 39.955 forslag.

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

Kommunikation og rapportering

Danske Invest-gruppen har stort fokus på at være gennemsigtig omkring arbejdet med ansvarlige investeringer og give investorerne relevante informationer. SFDR-forordningen stiller nye krav til rapportering og oplysning.

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

Initiativer i 2022

Danske Invest-gruppen vil i 2022 fortsat have fokus på at styrke og udvikle arbejdet med ansvarlige investeringer for at bidrage til at skabe tilfredsstillende afkast til investorerne, påvirke porteføljeselskaber og bidrage til en positiv udvikling. Det vil blandt andet ske med følgende initiativer:

- Fortsat tilpasning af vores afdelinger til EU's Handlingsplan for Bæredygtig Finansiering. SFDR vil også stå øverst på agendaen i 2022, hvor flere oplysningskrav implementeres i lovgivningen. Vi vil endvidere fortsætte vores arbejde med at integrere Principal Adverse Impacts (negative bæredygtighedspåvirkninger) i vores investeringsprocesser.
- Implementering af MiFID II-ændringerne, der træder i kraft i 3. kvartal 2022 og vil ændre den måde, hvorpå vi tilbyder investeringsrådgivning.

- Løbende implementering af Taksonomiforordningen, der indebærer, at rapporteringskravene for bæredygtige aktiviteter udvides i løbet af 2022, hvilket betyder, at taksonomien vil vokse i betydning - også set fra et investeringsperspektiv.
- Øge vores fokus på dialoger med selskaber generel.

Negative bæredygtighedspåvirkninger på samfundet (Principal Adverse Impact)

Danske Invest-gruppen tager højde for de vigtigste negative bæredygtighedspåvirkninger på samfundet, som vores investeringsbeslutninger kan have.

Pr. 31. december 2021 måler vi negativ påvirkning på nedenstående faktorer, men vi forventer at udvide faktorerne løbende

- Drivhusgasemissioner (GHG), drivhusgasintensitet og klimaaftryk
- Eksponering mod virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer
- Andel af ikke-vedvarende energiforbrug og produktion
- Overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD-retningslinjer for multinationale virksomheder

Vi bruger en bred vifte af værktøjer, analysemodeller og data til at identificere negative bæredygtighedspåvirkninger.

Vi tager højde for negative påvirkninger gennem aktivt ejerskab og investeringsrestriktioner.

Læs mere om vores Principal Adverse Impact på danskeinvest.dk.

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt nærværende årsrapport for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2021.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

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 16. marts 2022

Direktionen *Danske Invest Management A/S*

Robert Bruun Mikkelsen
Administrerende direktør

Morten Rasten
Vicedirektør

Bestyrelse

Agnete Raaschou-Nielsen
Formand

Bo Holse
Næstformand

Lars Fournais

Birgitte Brinch Madsen

Jens Peter Toft

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen Danske Invest

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af de enkelte afdelingers aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

Årsregnskabet for Investeringsforeningen Danske Invest for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med disse krav og IESBA Code.

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen Danske Invest den 26. april 2021 for regnskabsåret 2021.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2021. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen	Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen
<p>Måling af finansielle instrumenter til dagsværdi</p> <p>Foreningen og de enkelte afdelinger investerer i børsnoterede finansielle instrumenter som måles til dagsværdi.</p> <p>Måling af finansielle instrumenter, som handles på et aktivt marked (niveau 1), opgøres ved brug af noterede børskurser og GMT 16.00-valuatakurser.</p> <p>Vi fokuserede på målingen af noterede finansielle instrumenter, fordi disse er væsentlige for regnskabet.</p> <p>Der henvises i øvrigt til noterne om finansielle instrumenter i de enkelte afdelingers årsregnskaber.</p>	<p>Foreningen anvender et i branchen gennemprøvet porteføljesystem og modtager løbende oplysninger fra anerkendt kursleverandør om aktuelle markeddata (kurser m.v.) til brug for måling og bogføring af finansielle instrumenter. Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at forstå porteføljesystemet, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende opgørelse af dagsværdi.</p> <p>For kontroller vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation. Vi testede endvidere den operationelle effektivitet af relevante interne kontroller, herunder interne kontroller for indhentning af markeddata.</p> <p>Samlet set fandt vi, at de anvendte dagsværdier udgjorde et rimeligt skøn i forhold til de mulige udfald.</p> <p>Vi vurderede om oplysningerne om de finansielle instrumenter var passende.</p>

Udtalelse om ledelsesberetningerne

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

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige

revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Hellerup, den 16. marts 2022
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 2021 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 2021. 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 2021. 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 2021, 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 2021, har der netto været efterspørgsel efter beviser i afdelingen. Under formueværdi viser vi bevægelserne gjort op i kursværdier.

Årlige Omkostninger i Procent (ÅOP)

ÅOP samler følgende fire tal i ét nøgletal: Årlige administrationsomkostninger i procent, direkte handelsomkostninger ved løbende drift, maksimalt emissionstillæg og maksimalt indløsningsfradrag. ÅOP kan sammenlignes på tværs af foreninger og inden for de enkelte typer af afdelinger.

Indirekte handelsomkostninger

Indirekte handelsomkostninger omfatter blandt andet de forskelle på købs- og salgskurser, som alle investorer møder, når de handler værdipapirer – uanset om de investerer selv eller investerer via en afdeling/andelsklasse i en investeringsforening. Disse indirekte handelsomkostninger er således ikke et gebyr til rådgivere eller distributører af Danske Invest, men en omkostning, der opstår i markedet i forbindelse med handler.

Noter vedrørende resultatopgørelse og balance for klasserne

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

Bioteknologi Indeks KL

Afdelingsberetning:

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Bioteknologi Indeks KL	23-05-2000	DKK	3,64	3,38	0,26

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

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Bioteknologi 80,1%	Sharpe Ratio 0,46
Udbyttebetalende	Biovidenskabernes Værktøjer & Servicesydelser 17,2%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,46
Introduceret: Maj 2000	Medicinalindustri 2,8%	Standardafvigelse 20,30
Risikoindikator [1-7]: 7		Standardafvigelse (benchm.) 20,37
Benchmark: NYSE Arca Biotechnology Index		Tracking error 0,29
Fondskode: DK0010264456		Information Ratio -0,39
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		Active share 0,49

Bioteknologi Indeks KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	1	9
2	Renteudgifter	-4	-5
3	Udbytter	13.026	2.255
	Renter og udbytter i alt	13.022	2.258
	Kursgevinster og -tab		
4	Kapitalandele	22.102	24.752
	Valutakonti	324	-139
	Øvrige aktiver/passiver	0	-5
5	Handelsomkostninger	-151	-107
	Kursgevinster og -tab i alt	22.275	24.500
	Indtægter i alt	35.298	26.758
6	Administrationsomkostninger	-3.840	-4.113
	Resultat før skat	31.457	22.645
7	Skat	-405	-350
	Årets nettoresultat	31.053	22.295
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	61.335	72.510
	Overført til udlodning næste år	303	201
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	61.639	72.711
	Overført til formuen	-30.586	-50.416
	Disponeret i alt	31.053	22.295

Balance		31.12.2021	31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.542	1.483
	Likvide midler i alt	1.542	1.483
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	717.138	818.682
	Kapitalandele i alt	717.138	818.682
	Andre aktiver		
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	869	1.112
	Andre aktiver i alt	869	1.112
	Aktiver i alt	719.550	821.276
	Passiver		
9	Investorenes formue	718.373	820.435
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	209	293
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	968	548
	Anden gæld i alt	1.177	841
	Passiver i alt	719.550	821.276

Bioteknologi Indeks KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	3,64	3,13	22,18	4,71	20,23
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	3,38	3,50	22,43	5,25	20,77
Sharpe Ratio i DKK	0,46	0,40	0,66	0,03	0,19
Indre værdi [DKK pr. andel]	173,34	182,17	181,96	180,80	190,67
Nettoreultat [t.DKK]	31.053	22.295	161.476	43.645	156.088
Udbytte [DKK pr. andel]	14,80	16,10	5,50	37,20	19,40
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50	0,50	0,50	0,50	0,80
AOP	0,55	0,55	0,55	0,55	0,89
Indirekte handelsomkostninger	0,06	0,02	0,04	0,06	-
Investorerens formue [t.DKK]	718.373	820.435	819.126	771.989	965.783
Antal andele	4.144.281	4.503.728	4.501.760	4.269.887	5.065.227
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab		1
Renteindtægter i alt		1
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter		4
Renteudgifter i alt		4
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		13.026
Udbytter i alt		13.026
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		22.102
Valutakonti		324
Øvrige aktiver/passiver		0
Handelsomkostninger		-151
Kursgevinster og -tab i alt		22.275
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger		-196
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter		44
Handelsomkostninger i alt		-151

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Gebyrer til depotselskab	14	0	0	0
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	1.689	0	1.817	0
Distributionshonorar	768	0	826	0
Fast administrationshonorar	1.370	0	1.470	0
I alt opdeltede adm.omk.	3.840	0	4.113	0
Administrationsomkostninger i alt		3.840		4.113

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	405	350
Skat i alt	405	350
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	13.022	2.258
Ikke refunderbar udbytteskat	-405	-350
Kursgevinst til udlodning	55.867	74.535
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-3.448	-29
Udlodning overført fra sidste år	201	401
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger	65.238	76.815
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-3.840	-4.113
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	241	9
I alt til rådighed for udlodning, brutto	61.639	72.711
I alt til rådighed for udlodning, netto	61.639	72.711

Bioteknologi Indeks KL

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	4.503.728	820.435	4.501.760	819.126
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-72.510	0	-24.760
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	1.220	0	308
Emissioner i året	334.616	58.848	926.462	169.582
Indløsninger i året	-694.063	-120.840	-924.494	-166.419
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	166	0	303
Foreslået udlodning	0	61.335	0	72.510
Overførsel af periodens resultat	0	-30.586	0	-50.416
Overført til udlodning næste år	0	303	0	201
Investorerne formue i alt	4.144.281	718.373	4.503.728	820.435

Supplerende noter	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8	99,8
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.

Investeringens procentvise fordeling på forskellige kriterier er vist i tilknytning til afdelingens ledelsesberetning.

Danmark - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i danske aktier samt øvrige aktier noteret på Nasdaq Copenhagen A/S. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Danmark - Akkumulerende, klasse DKK

Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK	21-11-2002	DKK	17,21	19,20	-1,99
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W	06-06-2017	DKK	17,72	19,20	-1,48

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

Danmark - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteudgifter	-225	-178
2	Udbytter	30.495	18.790
	Renter og udbytter i alt	30.269	18.612
3	Kursgevinster og -tab		
	Kapitalandele	330.151	435.947
4	Handelsomkostninger	-399	-254
	Kursgevinster og -tab i alt	329.752	435.693
	Indtægter i alt	360.022	454.305
5	Administrationsomkostninger	-23.711	-19.827
	Resultat før skat	336.311	434.479
6	Skat	-5.336	-4.913
	Årets nettoresultat	330.976	429.565
	Overført til formuen	330.976	429.565
	Disponeret i alt	330.976	429.565

Balance		31.12.2021	31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	38.849	35.970
	Likvide midler i alt	38.849	35.970
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	2.057.014	1.890.364
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	62.382	51.168
	Kapitalandele i alt	2.119.396	1.941.532
	Andre aktiver		
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	532
	Andre aktiver i alt	0	532
	Aktiver i alt	2.158.245	1.978.034
	Passiver		
7	Investorenes formue	2.155.910	1.976.345
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.373	1.666
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	961	23
	Anden gæld i alt	2.335	1.689
	Passiver i alt	2.158.245	1.978.034

Danmark - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	330.976	429.565	337.902	-159.366	246.042
Investorerens formue [t.DKK]	2.155.910	1.976.345	1.614.568	1.434.333	1.651.704

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteudgifter		
Andre renteudgifter		178
Renteudgifter i alt	225	178

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
2. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	26.688	18.701
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.806	77
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	0	12
Udbytter i alt	30.495	18.790

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber	311.694	439.571
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	18.457	-4.233
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	0	610
Handelsomkostninger	-399	-254
Kursgevinster og -tab i alt	329.752	435.693

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-592	-388
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	193	134
Handelsomkostninger i alt	-399	-254

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	12	0	9	0
Managementhonorar	15.018	0	12.280	0
Distributionshonorar	6.212	0	5.577	0
Fast administrationshonorar	2.468	0	1.960	0
I alt opdeltede adm.omk.	23.711	0	19.827	0
Administrationsomkostninger i alt	23.711	0	19.827	0

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	5.336	4.913
Skat i alt	5.336	4.913

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	1.917.665	1.976.345	2.001.514	1.614.568
Emissioner i året	127.670	143.484	151.337	129.123
Indløsninger i året	-263.593	-295.138	-235.186	-197.105
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	243	0	194
Overførsel af periodens resultat	0	330.976	0	429.565
Investorerens formue i alt	1.781.742	2.155.910	1.917.665	1.976.345

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3	98,2
Finansielle instrumenter i alt	98,3	98,2
Øvrige aktiver og passiver	1,7	1,8
I alt	100,0	100,0

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

Danmark - Akkumulerende KL

	Danmark - Akkumulerende, klasse DKK		Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	240.459	307.328	114.227	142.064
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	-8	-6	-4	-3
Managementhonorar	-10.165	-8.423	-4.853	-3.857
Distributionshonorar	-6.212	-5.577	0	0
Administrationshonorar	-1.671	-1.344	-797	-616
Klassens resultat	222.402	291.977	108.573	137.588
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3	98,2	98,3	98,2
Finansielle instrumenter i alt	98,3	98,2	98,3	98,2
Øvrige aktiver og passiver	1,7	1,8	1,7	1,8
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	1.353.068	1.099.429	623.278	515.139
Emissioner i året	47.351	80.397	96.134	48.727
Indløsninger i året	-182.695	-118.853	-112.443	-78.252
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	128	118	115	76
Overførsel af periodens resultat	222.402	291.977	108.573	137.588
Investorerens formue ultimo	1.440.253	1.353.068	715.657	623.278
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	1.319.978	1.368.236	597.687	633.278
Emissioner i året	44.080	97.942	83.590	53.395
Indløsninger i året	-165.300	-146.200	-98.293	-88.986
Andele ultimo året	1.198.758	1.319.978	582.984	597.687

Danmark - Akkumulerende KL

Danmark - Akkumulerende, klasse DKK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Industri 31,4%	Sharpe Ratio 1,46
Akkumulerende	Sundhed 26,4%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,61
Introduceret: November 2002	Finans 15,7%	Standardafvigelse 14,40
Risikoindeks [1-7]: 6	Dagligvarer 7,0%	Standardafvigelse (benchm.) 13,99
Benchmark: OMX Copenhagen Cap Net	Forsyning 5,8%	Tracking error 1,88
Fondskode: DK0016208515	Varige forbrugsgoder/service 5,2%	Information Ratio -0,97
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Råvarer 4,6%	Active share 24,38
	Informationsteknologi 3,9%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	17,21	27,57	24,37	-10,12	13,45
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	19,20	29,12	26,24	-7,83	16,65
Sharpe Ratio i DKK	1,46	0,82	0,79	0,05	1,14
Indre værdi [DKK pr. andel]	1.201,45	1.025,07	803,54	646,07	718,80
Nettoresultat [t.DKK]	222.402	291.977	231.970	-113.147	250.475
Administrationsomkostninger [pct.]	1,28	1,35	1,35	1,35	1,35
ÅOP	1,33	1,39	1,40	1,42	1,46
Indirekte handelsomkostninger	0,02	0,02	0,03	0,06	-
Investorerens formue [t.DKK]	1.440.253	1.353.068	1.099.429	1.006.017	1.256.730
Antal andele	1.198.758	1.319.978	1.368.236	1.557.136	1.748.374
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Industri 31,4%	Sharpe Ratio 1,49
Akkumulerende	Sundhed 26,4%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,61
Introduceret: Juni 2017	Finans 15,7%	Standardafvigelse 14,40
Risikoindeks [1-7]: 6	Dagligvarer 7,0%	Standardafvigelse (benchm.) 13,99
Benchmark: OMX Copenhagen Cap Net	Forsyning 5,8%	Tracking error 1,88
Fondskode: DK0060786051	Varige forbrugsgoder/service 5,2%	Information Ratio -0,65
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Råvarer 4,6%	Active share 24,38
	Informationsteknologi 3,9%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	17,72	28,20	24,99	-9,68	13,74
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	19,20	29,12	26,24	-7,83	16,65
Sharpe Ratio i DKK	1,49	0,86	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	1.227,58	1.042,82	813,45	650,81	720,59
Nettoresultat [t.DKK]	108.573	137.588	105.932	-46.219	-4.433
Administrationsomkostninger [pct.]	0,84	0,86	0,86	0,86	0,94
ÅOP	0,89	0,90	0,91	0,93	1,05
Indirekte handelsomkostninger	0,02	0,02	0,03	0,06	-
Investorerens formue [t.DKK]	715.657	623.278	515.139	428.316	394.975
Antal andele	582.984	597.687	633.278	658.126	548.124
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Danmark Fokus KL

Afdelingsberetning:

Investerer i udvalgte danske aktier samt øvrige aktier noteret på Nasdaq Copenhagen A/S. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Danmark Fokus, klasse DKK d

Danmark Fokus, klasse DKK W d

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Danmark Fokus, klasse DKK d	30-11-1998	DKK	17,25	19,48	-2,23
Danmark Fokus, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	17,76	19,48	-1,72

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

Danmark Fokus KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteudgifter	-362	-319
2	Udbytter	48.076	32.795
	Renter og udbytter i alt	47.714	32.476
3	Kursgevinster og -tab		
	Kapitalandele	452.295	710.642
4	Handelsomkostninger	-533	-460
	Kursgevinster og -tab i alt	451.762	710.182
	Indtægter i alt	499.477	742.658
5	Administrationsomkostninger	-29.523	-30.200
	Resultat før skat	469.954	712.458
6	Skat	-2.860	0
	Årets nettoresultat	467.094	712.458
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	397.693	336.466
	Overført til udlodning næste år	17	316
7	Disponeret i alt vedr. udlodning	397.710	336.783
	Overført til formuen	69.383	375.675
	Disponeret i alt	467.094	712.458

Balance		31.12.2021	31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	95.330	36.062
	Likvide midler i alt	95.330	36.062
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	2.913.297	3.026.369
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	109.780	80.560
	Kapitalandele i alt	3.023.077	3.106.930
	Aktiver i alt	3.118.407	3.142.992
	Passiver		
8	Investorerens formue	3.115.497	3.139.420
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.722	2.222
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.188	1.350
	Anden gæld i alt	2.910	3.572
	Passiver i alt	3.118.407	3.142.992

Danmark Fokus KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	467.094	712.458	691.387	-430.327	411.637
Investorerens formue [t.DKK]	3.115.497	3.139.420	3.008.666	3.033.582	3.944.209

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteudgifter		
Andre renteudgifter		319
Renteudgifter i alt	362	319

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
2. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	39.906	32.795
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	8.170	0
Udbytter i alt	48.076	32.795

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber	404.436	715.872
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	47.860	-5.230
Handelsomkostninger	-533	-460
Kursgevinster og -tab i alt	451.762	710.182

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-1.109	-1.067
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	576	607
Handelsomkostninger i alt	-533	-460

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	67	0	49	0
Managementhonorar	24.499	0	24.417	0
Distributionshonorar	1.422	0	2.301	0
Fast administrationshonorar	3.536	0	3.432	0
I alt opdeltede adm.omk.	29.523	0	30.200	0
Administrationsomkostninger i alt	29.523	0	30.200	0

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	2.860	0
Skat i alt	2.860	0

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
7. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	47.714	32.476
Ikke refunderbar udbytteskat	-2.860	0
Kursgevinst til udlodning	387.888	350.082
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-6.420	-19.567
Udlodning overført fra sidste år	316	601
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger	426.640	363.592
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-29.523	-30.200
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	594	3.390
I alt til rådighed for udlodning, brutto	397.710	336.783
I alt til rådighed for udlodning, netto	397.710	336.783

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorerens formue primo	8.166.314	3.139.420	9.628.081	3.008.666
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-336.466	0	-100.265
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	35.831	0	2.519
Emissioner i året	1.679.920	601.764	1.525.914	509.713
Indløsninger i året	-2.122.089	-792.844	-2.987.681	-993.975
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	700	0	304
Foreslået udlodning	0	397.693	0	336.466
Overførsel af periodens resultat	0	69.383	0	375.675
Overført til udlodning næste år	0	17	0	316
Investorerens formue i alt	7.724.145	3.115.497	8.166.314	3.139.420

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,0	99,0
Finansielle instrumenter i alt	97,0	99,0
Øvrige aktiver og passiver	3,0	1,0
I alt	100,0	100,0

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

Danmark Fokus KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Danmark Fokus, klasse DKK d		Danmark Fokus, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	54.522	113.269	442.095	629.389
Klassenspecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	-7	-1	-60	-47
Managementhonorar	-2.649	-3.945	-21.849	-20.472
Distributionshonorar	-1.422	-2.301	0	0
Administrationshonorar	-383	-554	-3.153	-2.878
Klassens resultat	50.061	106.467	417.033	605.991
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,0	99,0	97,0	99,0
Finansielle instrumenter i alt	97,0	99,0	97,0	99,0
Øvrige aktiver og passiver	3,0	1,0	3,0	1,0
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	344.360	642.765	2.795.060	2.365.901
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-35.620	-18.590	-300.847	-81.675
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	1.943	1.837	33.887	682
Emissioner i året	34.132	15.949	567.632	493.764
Indløsninger i året	-46.952	-404.037	-745.892	-589.937
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	35	-31	665	335
Foreslået udlodning	43.125	35.620	354.568	300.847
Overførsel af periodens resultat	6.929	70.805	62.454	304.870
Overført til udlodning næste år	7	42	11	274
Investorerens formue ultimo	347.959	344.360	2.767.538	2.795.060
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	899.488	2.065.585	7.266.826	7.562.496
Emissioner i året	91.948	47.838	1.587.972	1.478.076
Indløsninger i året	-125.469	-1.213.935	-1.996.620	-1.773.746
Andele ultimo året	865.967	899.488	6.858.178	7.266.826

Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK	Danmark Fokus, klasse DKK d		Danmark Fokus, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Renter og udbytter	5.329	3.562	42.385	28.913
Ikke refunderbar udbytteskat	-310	0	-2.550	0
Regulering vedr. udbytteskat	-9	0	9	0
Kursgevinst til udlodning	43.322	38.400	344.566	311.682
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-717	-2.204	-5.703	-17.363
Udlodning overført fra sidste år	42	119	274	482
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	47.657	39.877	378.983	323.715
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-4.461	-6.802	-25.062	-23.398
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-64	2.586	658	804
I alt til rådighed for udlodning, brutto	43.132	35.662	354.578	301.121
I alt til rådighed for udlodning, netto	43.132	35.662	354.578	301.121

Danmark Fokus KL

Danmark Fokus, klasse DKK d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Industri 32,1%	Sharpe Ratio 1,43
Udbyttebetalende	Sundhed 24,0%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,63
Introduceret: November 1998	Finans 16,9%	Standardafvigelse 14,54
Risikoindikator [1-7]: 6	Dagligvarer 8,0%	Standardafvigelse (benchm.) 13,99
Benchmark: OMX Copenhagen Cap Net	Forsyning 5,9%	Tracking error 2,44
Fondskode: DK0060244325	Varige forbrugsgoder/service 4,8%	Information Ratio -1,02
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Informationsteknologi 4,1%	Active share 29,04
	Råvarer 4,1%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	17,25	26,50	24,26	-12,32	11,72
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	19,48	29,38	26,66	-7,50	16,82
Sharpe Ratio i DKK	1,43	0,73	0,64	-0,09	1,13
Indre værdi [DKK pr. andel]	401,82	382,84	311,18	262,18	352,28
Nettoreultat [t.DKK]	50.061	106.467	133.908	-86.120	503.311
Udbytte [DKK pr. andel]	49,80	39,60	9,00	12,60	51,60
Administrationsomkostninger [pct.]	1,38	1,45	1,60	1,60	1,60
AOP	1,43	1,49	1,66	1,68	1,72
Indirekte handelsomkostninger	0,02	0,04	0,05	0,09	-
Investorerens formue [t.DKK]	347.959	344.360	642.765	581.266	816.707
Antal andele	865.967	899.488	2.065.585	2.217.007	2.318.363
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Danmark Fokus, klasse DKK W d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Industri 32,1%	Sharpe Ratio 1,46
Udbyttebetalende	Sundhed 24,0%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,63
Introduceret: Juni 2017	Finans 16,9%	Standardafvigelse 14,55
Risikoindikator [1-7]: 6	Dagligvarer 8,0%	Standardafvigelse (benchm.) 13,99
Benchmark: OMX Copenhagen Cap Net	Forsyning 5,9%	Tracking error 2,44
Fondskode: DK0060786218	Varige forbrugsgoder/service 4,8%	Information Ratio -0,77
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Informationsteknologi 4,1%	Active share 29,04
	Råvarer 4,1%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	17,76	27,11	25,01	-11,81	12,06
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	19,48	29,38	26,66	-7,50	16,82
Sharpe Ratio i DKK	1,46	0,77	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	403,54	384,63	312,85	263,69	353,34
Nettoreultat [t.DKK]	417.033	605.991	557.479	-344.207	-91.674
Udbytte [DKK pr. andel]	51,70	41,40	10,80	14,40	52,70
Administrationsomkostninger [pct.]	0,94	0,96	1,01	1,01	1,10
AOP	0,99	1,00	1,07	1,09	1,21
Indirekte handelsomkostninger	0,02	0,04	0,05	0,09	-
Investorerens formue [t.DKK]	2.767.538	2.795.060	2.365.901	2.452.316	3.127.502
Antal andele	6.858.178	7.266.826	7.562.496	9.299.924	8.851.251
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Danmark Indeks KL

Afdelingsberetning:

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

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Danmark Indeks, klasse DKK d

Danmark Indeks, klasse DKK W d

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Danmark Indeks, klasse DKK d	27-10-1985	DKK	19,02	19,48	-0,46
Danmark Indeks, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	19,14	19,48	-0,34

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

Danmark Indeks KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteudgifter	-48	-26
2	Udbytter	31.178	13.473
	Renter og udbytter i alt	31.130	13.446
3	Kursgevinster og -tab		
	Kapitalandele	362.823	290.894
4	Handelsomkostninger	-417	-192
	Kursgevinster og -tab i alt	362.406	290.702
	Indtægter i alt	393.536	304.148
5	Administrationsomkostninger	-6.349	-3.027
	Resultat før skat	387.186	301.121
6	Skat	-808	-7
	Årets nettoresultat	386.378	301.114
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	329.920	162.490
	Overført til udlodning næste år	411	591
7	Disponeret i alt vedr. udlodning	330.331	163.081
	Overført til formuen	56.047	138.033
	Disponeret i alt	386.378	301.114

Balance		31.12.2021	31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	4.385	3.306
	Likvide midler i alt	4.385	3.306
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	2.706.870	1.487.494
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	60.948	35.839
	Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	5.489	2.042
	Kapitalandele i alt	2.773.306	1.525.375
	Andre aktiver		
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	2.910
	Andre aktiver i alt	0	2.910
	Aktiver i alt	2.777.691	1.531.591
	Passiver		
8	Investorerne formue	2.775.728	1.531.082
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	430	270
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.534	239
	Anden gæld i alt	1.964	509
	Passiver i alt	2.777.691	1.531.591

Danmark Indeks KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	386.378	301.114	221.592	-75.732	99.636
Investorerens formue [t.DKK]	2.775.728	1.531.082	1.113.452	821.809	707.960

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	48	26
Renteudgifter i alt	48	26

2. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	29.196	13.166
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.939	293
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	43	14
Udbytter i alt	31.178	13.473

3. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber	353.244	292.484
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	8.002	-2.577
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	1.577	987
Handelsomkostninger	-417	-192
Kursgevinster og -tab i alt	362.406	290.702

4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-761	-376
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	344	184
Handelsomkostninger i alt	-417	-192

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	17	0	12	0
Managementhonorar	1.159	0	574	0
Distributionshonorar	2.205	0	973	0
Fast administrationshonorar	2.969	0	1.469	0
I alt opdelte adm.omk.	6.349	0	3.027	0
Administrationsomkostninger i alt	6.349	0	3.027	0

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	808	7
Skat i alt	808	7

7. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	31.130	13.446
Ikke refunderbar udbytteskat	-808	-7
Kursgevinst til udlodning	250.974	136.226
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	55.666	16.405
Udlodning overført fra sidste år	591	469
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger	337.552	166.539
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-6.349	-3.027
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-872	-431
I alt til rådighed for udlodning, brutto	330.331	163.081
I alt til rådighed for udlodning, netto	330.331	163.081

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	7.447.532	1.531.082	6.526.804	1.113.452
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-162.490	0	-70.193
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-39.924	0	-1.567
Emissioner i året	5.804.817	1.176.930	2.691.104	464.783
Indløsninger i året	-565.124	-117.163	-1.770.376	-277.078
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	915	0	572
Foreslået udlodning	0	329.920	0	162.490
Overførsel af periodens resultat	0	56.047	0	138.033
Overført til udlodning næste år	0	411	0	591
Investorerens formue i alt	12.687.225	2.775.728	7.447.532	1.531.082

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,7	99,5
Øvrige finansielle instrumenter	0,2	0,1
Finansielle instrumenter i alt	99,9	99,6
Øvrige aktiver og passiver	0,1	0,4
I alt	100,0	100,0

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

Danmark Indeks KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Danmark Indeks, klasse DKK d		Danmark Indeks, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	373.156	279.764	19.572	24.377
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	-16	-11	-1	-1
Managementhonorar	-1.103	-487	-56	-87
Distributionshonorar	-2.205	-973	0	0
Administrationshonorar	-2.825	-1.247	-144	-222
Klassens resultat	367.008	277.046	19.371	24.068
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,7	99,5	99,7	99,5
Øvrige finansielle instrumenter	0,2	0,1	0,2	0,1
Finansielle instrumenter i alt	99,9	99,6	99,9	99,6
Øvrige aktiver og passiver	0,1	0,4	0,1	0,4
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	1.393.217	809.263	137.865	304.188
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-147.744	-50.767	-14.746	-19.426
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-42.372	-1.652	2.447	85
Emissioner i året	1.152.268	391.010	24.662	73.773
Indløsninger i året	-61.715	-31.997	-55.448	-245.081
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	861	313	54	259
Foreslået udlodning	316.302	147.744	13.618	14.746
Overførsel af periodens resultat	50.333	128.716	5.714	9.317
Overført til udlodning næste år	372	586	39	5
Investorerne formue ultimo	2.661.523	1.393.217	114.205	137.865
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	6.777.252	4.744.604	670.280	1.782.200
Emissioner i året	5.683.740	2.243.148	121.077	447.956
Indløsninger i året	-295.514	-210.500	-269.610	-1.559.876
Andele ultimo året	12.165.478	6.777.252	521.747	670.280

Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK	Danmark Indeks, klasse DKK d		Danmark Indeks, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Renter og udbytter	29.849	12.236	1.281	1.211
Ikke refunderbar udbytteskat	-774	-5	-34	-2
Regulering vedr. udbytteskat	-1	-1	1	1
Kursgevinst til udlodning	240.648	123.960	10.326	12.266
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	53.395	14.967	2.270	1.438
Udlodning overført fra sidste år	586	429	5	39
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	323.703	151.585	13.849	14.954
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-6.148	-2.718	-201	-309
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-881	-538	9	106
I alt til rådighed for udlodning, brutto	316.675	148.330	13.656	14.751
I alt til rådighed for udlodning, netto	316.675	148.330	13.656	14.751

Danmark Indeks KL

Danmark Indeks, klasse DKK d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Industri 29,6%	Sharpe Ratio 1,59
Udbyttebetalende	Sundhed 28,3%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,63
Introduceret: Oktober 1985	Finans 12,7%	Standardafvigelse 13,96
Risikoindikator [1-7]: 6	Forsyning 8,5%	Standardafvigelse (benchm.) 13,99
Benchmark: OMX Copenhagen Cap Net	Dagligvarer 6,9%	Tracking error 0,27
Fondskode: DK0010266238	Råvarer 6,7%	Information Ratio -2,37
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Varige forbrugsgoder/service 3,4%	Active share 1,24
	Informationsteknologi 2,7%	
	Ejendomsselskaber 0,7%	
	Øvrige 0,5%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	19,02	28,20	26,38	-7,98	16,14
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	19,48	29,38	26,66	-7,50	16,82
Sharpe Ratio i DKK	1,59	0,95	0,99	0,28	1,18
Indre værdi [DKK pr. andel]	218,78	205,57	170,57	146,44	186,50
Nettoreultat [t.DKK]	367.008	277.046	163.936	-58.172	99.311
Udbytte [DKK pr. andel]	26,00	21,80	10,70	12,30	26,60
Administrationsomkostninger [pct.]	0,28	0,28	0,40	0,40	0,49
AOP	0,33	0,32	0,44	0,44	0,55
Indirekte handelsomkostninger	0,04	0,04	0,03	0,02	-
Investorerens formue [t.DKK]	2.661.523	1.393.217	809.263	623.781	666.773
Antal andele	12.165.478	6.777.252	4.744.604	4.259.517	3.575.120
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Danmark Indeks, klasse DKK W d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Industri 29,6%	Sharpe Ratio 1,60
Udbyttebetalende	Sundhed 28,3%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,63
Introduceret: Juni 2017	Finans 12,7%	Standardafvigelse 13,96
Risikoindikator [1-7]: 6	Forsyning 8,5%	Standardafvigelse (benchm.) 13,99
Benchmark: OMX Copenhagen Cap Net	Dagligvarer 6,9%	Tracking error 0,27
Fondskode: DK0060786481	Råvarer 6,7%	Information Ratio -1,90
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Varige forbrugsgoder/service 3,4%	Active share 1,24
	Informationsteknologi 2,7%	
	Ejendomsselskaber 0,7%	
	Øvrige 0,5%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	19,14	28,33	26,51	-7,89	16,20
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	19,48	29,38	26,66	-7,50	16,82
Sharpe Ratio i DKK	1,60	0,96	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	218,89	205,68	170,68	146,58	186,60
Nettoreultat [t.DKK]	19.371	24.068	57.656	-17.560	326
Udbytte [DKK pr. andel]	26,10	22,00	10,90	12,50	26,70
Administrationsomkostninger [pct.]	0,18	0,18	0,30	0,30	0,34
AOP	0,23	0,22	0,34	0,34	0,40
Indirekte handelsomkostninger	0,04	0,04	0,03	0,02	-
Investorerens formue [t.DKK]	114.205	137.865	304.188	198.028	41.187
Antal andele	521.747	670.280	1.782.200	1.350.949	220.728
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Danmark Indeks ex OMXC20 KL

Afdelingsberetning:

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

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d

Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d	28-04-1999	DKK	23,23	25,34	-2,11
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	23,35	25,34	-1,99

Afdeling / Klasse	Evaluering
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og investeringsuniverset. Investeringsuniverset er begrænset i forhold til benchmark p.g.a. placeringsregler og ESG-restriktioner (tobak)
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og investeringsuniverset. Investeringsuniverset er begrænset i forhold til benchmark p.g.a. placeringsregler og ESG-restriktioner (tobak)

Danmark Indeks ex OMXC20 KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteudgifter	-9	-7
2	Udbytter	7.868	3.283
	Renter og udbytter i alt	7.859	3.276
3	Kursgevinster og -tab		
	Kapitalandele	62.431	37.991
4	Handelsomkostninger	-81	-42
	Kursgevinster og -tab i alt	62.350	37.949
	Indtægter i alt	70.209	41.225
5	Administrationsomkostninger	-1.197	-926
	Resultat før skat	69.012	40.300
6	Skat	-509	-8
	Årets nettoresultat	68.504	40.292
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	57.269	14.976
	Overført til udlodning næste år	78	46
7	Disponeret i alt vedr. udlodning	57.348	15.022
	Overført til formuen	11.156	25.269
	Disponeret i alt	68.504	40.292

Balance		31.12.2021	31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	797	751
	Likvide midler i alt	797	751
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	340.661	300.998
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	36.210	33.006
	Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	3.151	2.095
	Kapitalandele i alt	380.023	336.100
	Aktiver i alt	380.820	336.851
	Passiver		
8	Investorenes formue	380.705	336.732
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	70	71
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	45	48
	Anden gæld i alt	115	118
	Passiver i alt	380.820	336.851

Danmark Indeks ex OMXC20 KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	68.504	40.292	64.735	-15.464	30.109
Investorerens formue [t.DKK]	380.705	336.732	322.598	278.718	221.246

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	9	7
Renteudgifter i alt	9	7

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
2. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	6.618	2.958
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.213	325
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	37	0
Udbytter i alt	7.868	3.283

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber	55.822	39.745
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.358	-1.993
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	1.251	239
Handelsomkostninger	-81	-42
Kursgevinster og -tab i alt	62.350	37.949

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-117	-68
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	36	26
Handelsomkostninger i alt	-81	-42

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	19	0	14	0
Managementhonorar	441	0	351	0
Distributionshonorar	266	0	186	0
Fast administrationshonorar	471	0	375	0
I alt opdelte adm.omk.	1.197	0	926	0
Administrationsomkostninger i alt	1.197	0	926	0

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	509	8
Skat i alt	509	8

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
7. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	7.859	3.276
Ikke refunderbar udbytteskat	-509	-8
Kursgevinst til udlodning	50.949	12.833
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	210	-249
Udlodning overført fra sidste år	46	72
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger	58.556	15.924
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-1.197	-926
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-11	24
I alt til rådighed for udlodning, brutto	57.348	15.022
I alt til rådighed for udlodning, netto	57.348	15.022

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorerens formue primo	1.439.077	336.732	1.450.885	322.598
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-14.976	0	-23.558
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	1.487	0	-528
Emissioner i året	206.522	54.382	168.883	33.505
Indløsninger i året	-264.677	-65.671	-180.691	-35.728
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	248	0	152
Foreslået udlodning	0	57.269	0	14.976
Overførsel af periodens resultat	0	11.156	0	25.269
Overført til udlodning næste år	0	78	0	46
Investorerens formue i alt	1.380.922	380.705	1.439.077	336.732

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	99,2
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	0,6
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,8
Øvrige aktiver 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.

Danmark Indeks ex OMXC20 KL

	Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d		Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	49.900	26.550	19.800	14.667
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	-14	-9	-5	-5
Managementhonorar	-320	-223	-121	-128
Distributionshonorar	-266	-186	0	0
Administrationshonorar	-341	-238	-130	-137
Klassens resultat	48.959	25.894	19.545	14.398
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	99,2	99,0	99,2
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	0,6	0,8	0,6
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,8	99,8	99,8
Øvrige aktiver 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	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorenes formue primo	216.556	203.126	120.176	119.472
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-9.537	-14.803	-5.440	-8.755
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-32	-526	1.519	-2
Emissioner i året	38.487	17.405	15.895	16.100
Indløsninger i året	-5.083	-14.612	-60.588	-21.116
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	83	73	165	78
Foreslået udlodning	43.474	9.537	13.795	5.440
Overførsel af periodens resultat	5.422	16.321	5.734	8.948
Overført til udlodning næste år	63	36	15	10
Investorenes formue ultimo	289.434	216.556	91.271	120.176
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	925.905	913.792	513.172	537.093
Emissioner i året	144.400	89.613	62.122	79.270
Indløsninger i året	-20.200	-77.500	-244.477	-103.191
Andele ultimo året	1.050.105	925.905	330.817	513.172

	Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d		Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK				
Renter og udbytter	5.975	2.107	1.884	1.169
Ikke refunderbar udbytteskat	-382	-5	-127	-3
Regulering vedr. udbytteskat	-5	0	5	0
Kursgevinst til udlodning	38.734	8.253	12.215	4.580
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	164	-158	47	-90
Udlodning overført fra sidste år	36	22	10	50
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	44.522	10.218	14.034	5.706
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-941	-656	-256	-270
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-44	11	33	13
I alt til rådighed for udlodning, brutto	43.537	9.572	13.810	5.450
I alt til rådighed for udlodning, netto	43.537	9.572	13.810	5.450

Danmark Indeks ex OMXC20 KL

Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Industri 28,2%	Sharpe Ratio 1,02
Udbyttebetalende	Finans 25,9%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,12
Introduceret: April 1999	Sundhed 19,4%	Standardafvigelse 18,58
Risikoindeks [1-7]: 6	Dagligvarer 9,7%	Standardafvigelse (benchm.) 18,61
Benchmark: OMXC ex OMXC20 (KFMX) Index TR Gross	Informationsteknologi 6,5%	Tracking error 1,47
Fondskode: DK0060244242	Varige 3,3%	Information Ratio -1,59
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	forbrugsgoder/service 2,7%	Active share 2,83
	Ejendomsselskaber 2,1%	
	Råvarer 1,8%	
	Energi 0,4%	
	Øvrige 0,4%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	23,23	13,43	24,68	-2,66	19,73
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	25,34	17,54	25,36	-1,98	19,82
Sharpe Ratio i DKK	1,02	0,59	1,07	0,56	1,58
Indre værdi [DKK pr. andel]	275,62	233,89	222,29	206,64	232,13
Nettoreultat [t.DKK]	48.959	25.894	40.572	-12.700	24.678
Udbytte [DKK pr. andel]	41,40	10,30	16,20	30,40	19,70
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35	0,40	0,40	0,52
AOP	0,44	0,44	0,51	0,51	0,62
Indirekte handelsomkostninger	0,12	0,06	0,09	0,10	-
Investorerens formue [t.DKK]	289.434	216.556	203.126	173.335	101.424
Antal andele	1.050.105	925.905	913.792	838.806	436.927
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Industri 28,2%	Sharpe Ratio 1,02
Udbyttebetalende	Finans 25,9%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,12
Introduceret: Juni 2017	Sundhed 19,4%	Standardafvigelse 18,58
Risikoindeks [1-7]: 6	Dagligvarer 9,7%	Standardafvigelse (benchm.) 18,61
Benchmark: OMXC ex OMXC20 (KFMX) Index TR Gross	Informationsteknologi 6,5%	Tracking error 1,47
Fondskode: DK0060786564	Varige 3,3%	Information Ratio -1,51
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	forbrugsgoder/service 2,7%	Active share 2,83
	Ejendomsselskaber 2,1%	
	Råvarer 1,8%	
	Energi 0,4%	
	Øvrige 0,4%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	23,35	13,55	24,81	-2,57	19,79
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	25,34	17,54	25,36	-1,98	19,82
Sharpe Ratio i DKK	1,02	0,60	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	275,90	234,18	222,44	206,86	232,25
Nettoreultat [t.DKK]	19.545	14.398	24.163	-2.764	5.431
Udbytte [DKK pr. andel]	41,70	10,60	16,30	30,70	19,80
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25	0,30	0,31	0,36
AOP	0,34	0,34	0,41	0,41	0,46
Indirekte handelsomkostninger	0,12	0,06	0,09	0,10	-
Investorerens formue [t.DKK]	91.271	120.176	119.472	105.384	119.822
Antal andele	330.817	513.172	537.093	509.438	515.928
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Danmark KL

Afdelingsberetning:

Investerer i danske aktier samt øvrige aktier noteret på Nasdaq Copenhagen A/S. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Danmark, klasse DKK d

Danmark, klasse DKK W d

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Danmark, klasse DKK d	14-12-1983	DKK	17,35	19,48	-2,12
Danmark, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	17,86	19,48	-1,61

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

Danmark KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteudgifter	-214	-181
2	Udbytter	24.770	16.416
	Renter og udbytter i alt	24.556	16.235
3	Kursgevinster og -tab		
	Kapitalandele	265.475	385.339
4	Handelsomkostninger	-404	-276
	Kursgevinster og -tab i alt	265.070	385.063
	Indtægter i alt	289.626	401.298
5	Administrationsomkostninger	-21.242	-18.913
	Resultat før skat	268.384	382.384
6	Skat	-1.071	-15
	Årets nettoresultat	267.314	382.370
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	251.528	167.711
	Overført til udlodning næste år	644	282
7	Disponeret i alt vedr. udlodning	252.171	167.993
	Overført til formuen	15.142	214.377
	Disponeret i alt	267.314	382.370

Balance		31.12.2021	31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	29.704	30.274
	Likvide midler i alt	29.704	30.274
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.666.669	1.626.894
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	50.011	44.106
	Kapitalandele i alt	1.716.681	1.671.000
	Andre aktiver		
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	371	123
	Andre aktiver i alt	371	123
	Aktiver i alt	1.746.756	1.701.397
	Passiver		
8	Investorenes formue	1.745.041	1.699.409
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.236	1.576
	Ikke hævet udlodning fra tidligere år	479	412
	Anden gæld i alt	1.715	1.988
	Passiver i alt	1.746.756	1.701.397

Danmark KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	267.314	382.370	324.362	-171.504	262.798
Investorerens formue [t.DKK]	1.745.041	1.699.409	1.490.646	1.470.026	2.075.450

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	214	181
Renteudgifter i alt	214	181

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
2. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	21.711	16.316
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.059	67
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	0	34
Udbytter i alt	24.770	16.416

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber	250.774	387.161
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	14.701	-3.581
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	0	1.759
Handelsomkostninger	-404	-276
Kursgevinster og -tab i alt	265.070	385.063

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-511	-350
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	107	74
Handelsomkostninger i alt	-404	-276

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	9	0	7	0
Managementhonorar	12.183	0	10.702	0
Distributionshonorar	7.047	0	6.497	0
Fast administrationshonorar	2.002	0	1.708	0
I alt opdelte adm.omk.	21.242	0	18.913	0
Administrationsomkostninger i alt	21.242	0	18.913	0

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	1.071	15
Skat i alt	1.071	15

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
7. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	24.556	16.235
Ikke refunderbar udbytteskat	-1.071	-15
Kursgevinst til udlodning	257.257	172.714
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-8.132	-2.222
Udlodning overført fra sidste år	282	12
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger	272.892	186.724
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-21.242	-18.913
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	521	182
I alt til rådighed for udlodning, brutto	252.171	167.993
I alt til rådighed for udlodning, netto	252.171	167.993

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorerens formue primo	8.154.208	1.699.409	8.413.107	1.490.646
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-167.711	0	-129.362
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	321	0	1.853
Emissioner i året	466.072	91.315	391.532	64.112
Indløsninger i året	-697.704	-145.710	-650.431	-110.303
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	104	0	93
Foreslået udlodning	0	251.528	0	167.711
Overførsel af periodens resultat	0	15.142	0	214.377
Overført til udlodning næste år	0	644	0	282
Investorerens formue i alt	7.922.576	1.745.041	8.154.208	1.699.409

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4	98,3
Finansielle instrumenter i alt	98,4	98,3
Øvrige akiver og passiver	1,6	1,7
I alt	100,0	100,0

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

Danmark KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Danmark, klasse DKK d		Danmark, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	272.765	370.080	15.790	31.203
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	-9	-6	0	-1
Managementhonorar	-11.532	-9.813	-651	-889
Distributionshonorar	-7.047	-6.497	0	0
Administrationshonorar	-1.895	-1.566	-107	-142
Klassens resultat	252.282	352.198	15.032	30.171
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4	98,3	98,4	98,3
Finansielle instrumenter i alt	98,4	98,3	98,4	98,3
Øvrige aktiver og passiver	1,6	1,7	1,6	1,7
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	1.571.592	1.348.149	127.817	142.497
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-154.634	-116.454	-13.077	-12.908
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-174	1.192	495	662
Emissioner i året	79.849	54.342	11.466	9.770
Indløsninger i året	-80.717	-67.897	-64.992	-42.406
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	71	61	33	32
Foreslået udlodning	240.137	154.634	11.390	13.077
Overførsel af periodens resultat	11.530	197.337	3.613	17.040
Overført til udlodning næste år	615	228	29	54
Investorerens formue ultimo	1.668.268	1.571.592	76.773	127.817
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	7.543.115	7.611.359	611.093	801.748
Emissioner i året	412.199	332.328	53.873	59.204
Indløsninger i året	-380.000	-400.572	-317.704	-249.859
Andele ultimo året	7.575.314	7.543.115	347.262	611.093

Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK	Danmark, klasse DKK d		Danmark, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Renter og udbytter	23.476	15.014	1.080	1.221
Ikke refunderbar udbytteskat	-1.025	-13	-45	-1
Regulering vedr. udbytteskat	2	0	-2	0
Kursgevinst til udlodning	245.940	159.724	11.317	12.990
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-7.752	-2.052	-380	-170
Udlodning overført fra sidste år	228	0	54	12
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	260.868	172.672	12.024	14.052
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-20.483	-17.882	-759	-1.031
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	368	71	153	111
I alt til rådighed for udlodning, brutto	240.753	154.861	11.419	13.132
I alt til rådighed for udlodning, netto	240.753	154.861	11.419	13.132

Danmark KL

Danmark, klasse DKK d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Industri 31,3%	Sharpe Ratio 1,49
Udbyttebetalende	Sundhed 26,4%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,63
Introduceret: December 1983	Finans 15,7%	Standardafvigelse 14,33
Risikoindikator [1-7]: 6	Dagligvarer 7,0%	Standardafvigelse (benchm.) 13,99
Benchmark: OMX Copenhagen Cap Net	Forsyning 5,9%	Tracking error 1,87
Fondskode: DK0010252873	Varige forbrugsgoder/service 5,2%	Information Ratio -0,89
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Råvarer 4,6%	Active share 24,36
	Informationsteknologi 3,9%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	17,35	28,24	24,98	-9,89	13,62
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	19,48	29,38	26,66	-7,50	16,82
Sharpe Ratio i DKK	1,49	0,86	0,82	0,07	1,17
Indre værdi [DKK pr. andel]	220,23	208,35	177,12	166,75	228,08
Nettoreultat [t.DKK]	252.282	352.198	287.752	-151.907	266.236
Udbytte [DKK pr. andel]	31,70	20,50	15,30	26,80	41,70
Administrationsomkostninger [pct.]	1,28	1,35	1,35	1,35	1,35
AOP	1,33	1,40	1,40	1,42	1,48
Indirekte handelsomkostninger	0,03	0,03	0,04	0,07	-
Investorerens formue [t.DKK]	1.668.268	1.571.592	1.348.149	1.289.820	1.774.304
Antal andele	7.575.314	7.543.115	7.611.359	7.735.099	7.779.322
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Danmark, klasse DKK W d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Industri 31,3%	Sharpe Ratio 1,53
Udbyttebetalende	Sundhed 26,4%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,63
Introduceret: Juni 2017	Finans 15,7%	Standardafvigelse 14,34
Risikoindikator [1-7]: 6	Dagligvarer 7,0%	Standardafvigelse (benchm.) 13,99
Benchmark: OMX Copenhagen Cap Net	Forsyning 5,9%	Tracking error 1,87
Fondskode: DK0060786135	Varige forbrugsgoder/service 5,2%	Information Ratio -0,58
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Råvarer 4,6%	Active share 24,36
	Informationsteknologi 3,9%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	17,86	28,86	25,60	-9,45	13,91
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	19,48	29,38	26,66	-7,50	16,82
Sharpe Ratio i DKK	1,53	0,89	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	221,07	209,15	177,73	167,54	228,65
Nettoreultat [t.DKK]	15.032	30.171	36.610	-19.598	-3.437
Udbytte [DKK pr. andel]	32,80	21,40	16,10	27,90	42,30
Administrationsomkostninger [pct.]	0,84	0,86	0,86	0,86	0,93
AOP	0,89	0,91	0,91	0,93	1,06
Indirekte handelsomkostninger	0,03	0,03	0,04	0,07	-
Investorerens formue [t.DKK]	76.773	127.817	142.497	180.206	301.145
Antal andele	347.262	611.093	801.748	1.075.622	1.317.063
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Dannebrog Mellemlange Obligationer KL

Afdelingsberetning:

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

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d

Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	18-04-1986	DKK	-2,92	-2,43	-0,50
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	-2,83	-2,43	-0,40

Afdeling / Klasse	Evaluering
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Dannebrog Mellemlange Obligationer KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	38.352	47.986
2	Renteudgifter	-674	-392
	Renter og udbytter i alt	37.679	47.594
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-140.584	22.900
	Valutakonti	0	0
	Kursgevinster og -tab i alt	-140.584	22.900
	Indtægter i alt	-102.905	70.494
4	Administrationsomkostninger	-19.955	-22.496
	Resultat før skat	-122.860	47.998
5	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	-122.860	47.998
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	8.280	50.431
	Udbetalt acontoudlodning	8.549	9.416
	Overført til udlodning næste år	3.781	2.732
6	Disponeret i alt vedr. udlodning	20.610	62.579
	Overført til formuen	-143.470	-14.581
	Disponeret i alt	-122.860	47.998

Balance		31.12.2021	31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	6.740	1.744
	Likvide midler i alt	6.740	1.744
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	3.512.827	3.996.446
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	146.112	156.235
	Obligationer i alt	3.658.939	4.152.681
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	80.793	178.768
	Andre aktiver i alt	80.793	178.768
	Aktiver i alt	3.746.471	4.333.193
	Passiver		
7	Investorerens formue	3.742.539	4.329.474
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.083	1.512
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.709	2.074
	Ikke hævet udlodning fra tidligere år	140	133
	Anden gæld i alt	3.932	3.719
	Passiver i alt	3.746.471	4.333.193

Dannebrog Mellemlange Obligationer KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	-122.860	47.998	91.132	32.666	117.158
Investorerens formue [t.DKK]	3.742.539	4.329.474	4.919.714	5.497.942	6.151.681

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
--	-----------------------------	-----------------------------

1. Renteindtægter		
Noterede obligationer fra danske udstedere		37.789
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		563
Renteindtægter i alt		38.352
		47.425
		561

2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter		674
Renteudgifter i alt		674
		392

3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere		-130.461
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		-10.123
Valutakonti		0
Kursgevinster og -tab i alt		-140.584
		14.721
		8.179
		0

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.

4. Administrationsomkostninger		
Øvrige omkostninger	0	0
Managementhonorar	11.209	0
Distributionshonorar	4.003	0
Fast administrationshonorar	4.743	0
I alt opdelt adm.omk.	19.955	0
Administrationsomkostninger i alt	19.955	22.496
		0
		0
		0
		0

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
--	-----------------------------	-----------------------------

5. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		0
Skat i alt		0
		0

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
6. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	37.679	47.594
Kursgevinst til udlodning	238	40.038
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-933	-4.251
Udlodning overført fra sidste år	2.703	851
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger	39.688	84.232
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-19.955	-22.496
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	877	843
I alt til rådighed for udlodning, brutto	20.610	62.579
I alt til rådighed for udlodning, netto	20.610	62.579

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi

7. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	45.846.613	4.329.474	51.450.266	4.919.714
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-50.431	0	-102.901
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	471	0	2.886
Emissioner i året	241.680	22.095	227.038	21.338
Indløsninger i året	-4.688.538	-428.035	-5.830.691	-550.947
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	374	0	802
Foreslået udlodning	0	8.280	0	50.431
Overførsel af periodens resultat	0	-143.470	0	-14.021
Overført til udlodning næste år	0	3.781	0	2.172
Investorerens formue i alt	41.399.755	3.742.539	45.846.613	4.329.474

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,8	95,9
Finansielle instrumenter i alt	97,8	95,9
Øvrige aktiver og passiver	2,2	4,1
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.

Dannebrog Mellemlange Obligationer KL

Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	<0,5 år	12,9%	Sharpe Ratio	0,10
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	2,4%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,19
Introduceret: April 1986	1 - 3 år	27,8%	Standardafvigelse	2,47
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	15,4%	Standardafvigelse (benchm.)	2,24
Benchmark: Danske Bank Asset Management CM 4Y	5 - 7 år	11,7%	Tracking error	0,52
Fondskode: DK0010078070	7 - 10 år	25,7%	Information Ratio	-0,31
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	4,1%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	-2,92	1,07	1,64	0,62	1,83
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-2,43	0,85	1,83	0,73	1,27
Sharpe Ratio i DKK	0,10	0,73	1,17	1,26	0,79
Indre værdi [DKK pr. andel]	90,40	94,43	95,62	95,66	96,87
Nettoreultat [t.DKK]	-122.857	47.997	91.121	32.662	117.139
Udbytte [DKK pr. andel]	0,40	1,30	2,40	1,70	1,90
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50	0,50	0,59	0,59	0,59
AOP	0,52	0,53	0,62	0,62	0,62
Indirekte handelsomkostninger	0,03	0,04	0,07	0,04	-
Investorerens formue [t.DKK]	3.742.434	4.329.366	4.919.605	5.497.407	6.151.139
Antal andele	41.398.599	45.845.473	51.449.126	57.468.987	63.496.449
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	12,9%	Sharpe Ratio	0,15
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	2,4%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,19
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	27,8%	Standardafvigelse	2,47
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	15,4%	Standardafvigelse (benchm.)	2,24
Benchmark: Danske Bank Asset Management CM 4Y	5 - 7 år	11,7%	Tracking error	0,52
Fondskode: DK0060786648	7 - 10 år	25,7%	Information Ratio	-0,06
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	4,1%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	-2,83	1,17	1,83	0,82	1,91
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-2,43	0,85	1,83	0,73	1,27
Sharpe Ratio i DKK	0,15	0,81	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	90,43	94,47	95,76	95,82	96,95
Nettoreultat [t.DKK]	-3	1	12	4	20
Udbytte [DKK pr. andel]	0,60	1,40	2,60	1,80	2,00
Administrationsomkostninger [pct.]	0,40	0,40	0,40	0,40	0,46
AOP	0,42	0,43	0,43	0,43	0,49
Indirekte handelsomkostninger	0,03	0,04	0,07	0,04	-
Investorerens formue [t.DKK]	105	108	109	536	542
Antal andele	1.156	1.140	1.140	5.590	5.590
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Danske Indeksobligationer KL

Afdelingsberetning:

Investerer i danske indeksobligationer. Afdelingen er aktivt styret

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Danske Indeksobligationer KL	27-11-1996	DKK	1,81	-	-

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

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	<0,5 år	Sharpe Ratio 0,51
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	Standardafvigelse 6,04
Introduceret: November 1996	1 - 3 år	
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	
Intet benchmark	5 - 7 år	
Fondskode: DK0015942650	7 - 10 år	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10> år	

Danske Indeksobligationer KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	1.339	1.449
2	Renteudgifter	-23	-32
	Renter og udbytter i alt	1.315	1.417
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	1.251	1.293
4	Handelsomkostninger	0	0
	Kursgevinster og -tab i alt	1.251	1.293
	Indtægter i alt	2.566	2.710
5	Administrationsomkostninger	-643	-705
	Resultat før skat	1.924	2.005
6	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	1.924	2.005
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	1.523	9.243
	Overført til udlodning næste år	53	78
7	Disponeret i alt vedr. udlodning	1.577	9.322
	Overført til formuen	347	-7.316
	Disponeret i alt	1.924	2.005

Balance		31.12.2021	31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.781	4.953
	Likvide midler i alt	1.781	4.953
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	111.541	118.311
	Obligationer i alt	111.541	118.311
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.985	2.258
	Andre aktiver i alt	1.985	2.258
	Aktiver i alt	115.307	125.521
	Passiver		
8	Investorerne formue	115.269	125.471
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	37	50
	Anden gæld i alt	37	50
	Passiver i alt	115.307	125.521

Danske Indeksobligationer KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	1,81	1,59	5,04	4,18	3,14
Sharpe Ratio i DKK	0,51	1,01	1,23	1,52	0,94
Indre værdi [DKK pr. andel]	90,81	96,38	96,66	94,54	94,75
Nettoreultat [t.DKK]	1.924	2.005	6.236	5.108	3.905
Udbytte [DKK pr. andel]	1,20	7,10	1,80	2,50	4,00
Administrationsomkostninger [pct.]	0,56	0,56	0,56	0,56	0,56
AOP	0,59	0,59	0,60	0,60	0,60
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,08	0,01	0,03	-
Investorerens formue [t.DKK]	115.269	125.471	129.223	127.429	127.712
Antal andele	1.269.349	1.301.849	1.336.849	1.347.849	1.347.849
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Noterede obligationer fra danske udstedere		1.449
Renteindtægter i alt	1.339	1.449

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter		32
Renteudgifter i alt	23	32

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.251	1.293
Handelsomkostninger	0	0
Kursgevinster og -tab i alt	1.251	1.293

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	0	0
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	0
Handelsomkostninger i alt	0	0

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Gebyrer til depotselskab	0	0	0	0
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	299	0	328	0
Distributionshonorar	196	0	215	0
Fast administrationshonorar	148	0	162	0
I alt opdelte adm.omk.	643	0	705	0
Administrationsomkostninger i alt		643		705

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	0	0
7. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	1.315	1.417
Kursgevinst til udlodning	855	8.766
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-39	-229
Udlodning overført fra sidste år	77	63
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	2.209	10.018
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-643	-705
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	11	9
I alt til rådighed for udlodning, brutto	1.577	9.322
I alt til rådighed for udlodning, netto	1.577	9.322

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorerens formue primo	1.301.849	125.471	1.336.849	129.223
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-9.243	0	-2.406
Indløsninger i året	-32.500	-2.888	-35.000	-3.357
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	6	0	7
Foreslået udlodning	0	1.523	0	9.243
Overførsel af periodens resultat	0	347	0	-7.316
Overført til udlodning næste år	0	53	0	78
Investorerens formue i alt	1.269.349	115.269	1.301.849	125.471

	31.12.2021	31.12.2020
Supplerende noter		
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,8	94,3
Finansielle instrumenter i alt	96,8	94,3
Øvrige akiver og passiver	3,2	5,7
I alt	100,0	100,0

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

Investeringens procentvise fordeling på forskellige kriterier er vist i tilknytning til afdelingens ledelsesberetning.

Danske Korte Obligationer KL

Afdelingsberetning:

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

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Danske Korte Obligationer, klasse DKK d

Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Danske Korte Obligationer, klasse DKK d	08-12-2004	DKK	-1,63	-1,12	-0,51
Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	-1,62	-1,12	-0,50

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

Danske Korte Obligationer KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	6.872	8.324
2	Renteudgifter	-158	-75
	Renter og udbytter i alt	6.715	8.249
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-17.476	-3.174
	Kursgevinster og -tab i alt	-17.476	-3.174
	Indtægter i alt	-10.761	5.075
4	Administrationsomkostninger	-1.717	-1.915
	Resultat før skat	-12.478	3.160
5	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	-12.478	3.160
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	5.038	6.351
	Overført til udlodning næste år	16	10
6	Disponeret i alt vedr. udlodning	5.054	6.361
	Overført til formuen	-17.532	-3.201
	Disponeret i alt	-12.478	3.160

Balance		31.12.2021	31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	21.219	3.607
	Likvide midler i alt	21.219	3.607
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	620.979	737.463
	Unoterede obligationer	29.767	0
	Obligationer i alt	650.746	737.463
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	17.312	38.480
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	954	799
	Andre aktiver i alt	18.266	39.278
	Aktiver i alt	690.230	780.348
	Passiver		
7	Investorerens formue	690.135	780.225
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	95	122
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	1
	Anden gæld i alt	95	123
	Passiver i alt	690.230	780.348

Danske Korte Obligationer KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	-12.478	3.160	1.363	2.541	15.286
Investorerne formue [t.DKK]	690.135	780.225	867.579	1.013.769	1.159.104
	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK		
1. Renteindtægter					
Noterede obligationer fra danske udstedere			6.892		8.324
Unoterede obligationer			-20		0
Renteindtægter i alt			6.872		8.324
2. Renteudgifter					
Andre renteudgifter			158		75
Renteudgifter i alt			158		75
3. Kursgevinster og -tab					
Noterede obligationer fra danske udstedere			-17.511		-3.174
Unoterede obligationer			35		0
Kursgevinster og -tab i alt			-17.476		-3.174
	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	
4. Administrationsomkostninger					
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0
Managementhonorar	936	0	1.047	0	0
Distributionshonorar	71	0	79	0	0
Fast administrationshonorar	709	0	789	0	0
I alt opdelte adm.omk.	1.717	0	1.915	0	0
Administrationsomkostninger i alt		1.717		1.915	
	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK		
5. Skat					
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes			0		0
Skat i alt			0		0

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
6. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	6.715	8.249
Kursgevinst til udlodning	0	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-18	-246
Udlodning overført fra sidste år	10	207
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger	6.707	8.210
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-1.717	-1.915
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	65	65
I alt til rådighed for udlodning, brutto	5.054	6.361
I alt til rådighed for udlodning, netto	5.054	6.361

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	7.939.087	780.225	8.793.848	867.579
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-6.351	0	-7.055
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	77	0	332
Emissioner i året	358.463	34.610	407.544	39.930
Indløsninger i året	-1.100.242	-106.069	-1.262.305	-123.955
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	121	0	235
Foreslået udlodning	0	5.038	0	6.351
Overførsel af periodens resultat	0	-17.532	0	-3.201
Overført til udlodning næste år	0	16	0	10
Investorerne formue i alt	7.197.308	690.135	7.939.087	780.225

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	90,0	94,5
Øvrige finansielle instrumenter	4,3	0,0
Finansielle instrumenter i alt	94,3	94,5
Øvrige aktiver og passiver	5,7	5,5
I alt	100,0	100,0

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

Danske Korte Obligationer KL

	Danske Korte Obligationer, klasse DKK d		Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	-10.572	5.000	-189	75
Klassenspecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-926	-1.026	-11	-21
Distributionshonorar	-71	-79	0	0
Administrationshonorar	-701	-773	-8	-16
Klassens resultat	-12.270	3.122	-208	38
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	90,0	94,5	90,0	94,5
Øvrige finansielle instrumenter	4,3	0,0	4,3	0,0
Finansielle instrumenter i alt	94,3	94,5	94,3	94,5
Øvrige aktiver og passiver	5,7	5,5	5,7	5,5
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorenes formue primo	764.520	847.836	15.705	19.742
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-6.223	-6.875	-128	-180
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	76	329	1	3
Emissioner i året	29.804	31.381	4.806	8.548
Indløsninger i året	-93.360	-111.476	-12.709	-12.479
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	105	203	16	32
Foreslået udlodning	4.984	6.223	55	128
Overførsel af periodens resultat	-17.265	-3.105	-267	-96
Overført til udlodning næste år	12	3	4	7
Investorenes formue ultimo	682.652	764.520	7.483	15.705
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	7.779.345	8.593.993	159.742	199.855
Emissioner i året	308.767	320.387	49.696	87.157
Indløsninger i året	-968.804	-1.135.035	-131.438	-127.270
Andele ultimo året	7.119.308	7.779.345	78.000	159.742

	Danske Korte Obligationer, klasse DKK d		Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK				
Renter og udbytter	6.642	8.083	73	166
Kursgevinst til udlodning	0	0	0	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-14	-239	-4	-7
Udlodning overført fra sidste år	3	196	7	11
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	6.631	8.040	76	171
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-1.698	-1.878	-19	-37
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	63	65	2	1
I alt til rådighed for udlodning, brutto	4.996	6.227	59	135
I alt til rådighed for udlodning, netto	4.996	6.227	59	135

Danske Korte Obligationer KL

Danske Korte Obligationer, klasse DKK d

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	<0.5 år	11,7%
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	12,3%
Introduceret: December 2004	1 - 3 år	48,4%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	11,9%
Benchmark: Danske Bank Asset Management CM 2Y	5 - 7 år	3,3%
Fondskode: DK0016290422	7 - 10 år	9,7%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	2,7%
		Sharpe Ratio -0,02
		Standardafvigelse 1,41
		Standardafvigelse (benchm.) 0,97
		Tracking error 0,63
		Information Ratio -0,05

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	-1,63	0,43	0,09	0,28	1,22
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-1,12	-0,09	0,18	0,13	0,54
Sharpe Ratio i DKK	-0,02	0,58	1,32	1,75	1,32
Indre værdi [DKK pr. andel]	95,89	98,28	98,65	99,56	100,49
Nettoreultat [t.DKK]	-12.270	3.122	1.282	2.562	14.578
Udbytte [DKK pr. andel]	0,70	0,80	0,80	1,00	1,20
Administrationsomkostninger [pct.]	0,24	0,24	0,31	0,38	0,38
AOP	0,26	0,27	0,34	0,41	0,41
Indirekte handelsomkostninger	0,01	0,04	0,06	0,03	-
Investorerens formue [t.DKK]	682.652	764.520	847.836	982.071	1.068.569
Antal andele	7.119.308	7.779.345	8.593.993	9.863.723	10.633.603
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0.5 år	11,7%
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	12,3%
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	48,4%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	11,9%
Benchmark: Danske Bank Asset Management CM 2Y	5 - 7 år	3,3%
Fondskode: DK0060786721	7 - 10 år	9,7%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	2,7%
		Standardafvigelse 1,41
		Standardafvigelse (benchm.) 0,97
		Tracking error 0,63

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	-1,62	0,44	0,17	0,38	1,27
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-1,12	-0,09	0,18	0,13	0,54
Sharpe Ratio i DKK	0,00	0,63	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	95,93	98,31	98,78	99,61	100,54
Nettoreultat [t.DKK]	-208	38	81	-21	708
Udbytte [DKK pr. andel]	0,70	0,80	0,90	1,00	1,30
Administrationsomkostninger [pct.]	0,23	0,23	0,23	0,28	0,29
AOP	0,25	0,26	0,26	0,31	0,32
Indirekte handelsomkostninger	0,01	0,04	0,06	0,03	-
Investorerens formue [t.DKK]	7.483	15.705	19.742	31.698	90.535
Antal andele	78.000	159.742	199.855	318.209	900.479
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Danske Lange Obligationer KL

Afdelingsberetning:

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

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Danske Lange Obligationer, klasse DKK d

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Danske Lange Obligationer, klasse DKK d	27-06-2001	DKK	-3,87	-2,84	-1,03

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

Danske Lange Obligationer KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	8.236	10.756
2	Renteudgifter	-55	-182
	Renter og udbytter i alt	8.181	10.574
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-40.869	19.452
	Afledte finansielle instr.	-7.151	3.686
	Valutakonti	0	0
	Kursgevinster og -tab i alt	-48.019	23.138
	Indtægter i alt	-39.839	33.712
4	Administrationsomkostninger	-5.467	-6.242
	Resultat før skat	-45.306	27.470
5	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	-45.306	27.470
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	4.344	13.584
	Udbetalt acontoudlodning	1.115	2.525
	Overført til udlodning næste år	28	766
6	Disponeret i alt vedr. udlodning	5.486	16.875
	Overført til formuen	-50.792	10.595
	Disponeret i alt	-45.306	27.470

Balance		31.12.2021	31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	982	8.250
	Likvide midler i alt	982	8.250
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	890.687	1.060.639
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	116.113	122.998
	Obligationer i alt	1.006.800	1.183.636
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	203
	Afledte finansielle instrumenter i alt	0	203
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	22.841	40.582
	Andre aktiver i alt	22.841	40.582
	Aktiver i alt	1.030.623	1.232.672
	Passiver		
7	Investorenes formue	1.027.752	1.230.749
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.155	0
	Afledte finansielle instrumenter i alt	1.155	0
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	298	431
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.418	1.492
	Anden gæld i alt	1.716	1.923
	Passiver i alt	1.030.623	1.232.672

Danske Lange Obligationer KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	-45.306	27.470	40.586	18.378	62.752
Investorerens formue [t.DKK]	1.027.752	1.230.749	1.318.100	1.378.519	1.652.197

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
--	-----------------------------	-----------------------------

1. Renteindtægter		
Noterede obligationer fra danske udstedere	8.015	10.538
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	221	218
Renteindtægter i alt	8.236	10.756

2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	55	182
Renteudgifter i alt	55	182

3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	-33.983	14.603
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-6.885	4.849
Renteforretninger	-7.151	3.686
Valutakonti	0	0
Kursgevinster og -tab i alt	-48.019	23.138

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.

4. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	3.181	0	3.635	0
Distributionshonorar	987	0	1.128	0
Fast administrationshonorar	1.299	0	1.479	0
I alt opdeltede adm.omk.	5.467	0	6.242	0
Administrationsomkostninger i alt		5.467		6.242

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
--	-----------------------------	-----------------------------

5. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	0	0

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
6. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	8.181	10.574
Kursgevinst til udlodning	2.103	11.799
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-343	-422
Udlodning overført fra sidste år	759	1.055
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger	10.700	23.006
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-5.467	-6.242
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	254	111
I alt til rådighed for udlodning, brutto	5.486	16.875
I alt til rådighed for udlodning, netto	5.486	16.875

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	12.349.480	1.230.749	12.908.098	1.318.100
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-13.584	0	-58.086
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	470	0	1.343
Emissioner i året	134.024	12.997	636.382	63.211
Indløsninger i året	-1.623.292	-156.628	-1.195.000	-119.035
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	169	0	271
Foreslået udlodning	0	4.344	0	13.584
Overførsel af periodens resultat	0	-50.792	0	10.715
Overført til udlodning næste år	0	28	0	646
Investorerens formue i alt	10.860.212	1.027.752	12.349.480	1.230.749

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,0	96,2
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1	0,0
Finansielle instrumenter i alt	97,8	96,2
Øvrige akiver og passiver	2,2	3,8
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.

Danske Lange Obligationer KL

Danske Lange Obligationer, klasse DKK d

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	-39.839	33.712
Klassespecifikke transaktioner:		
Øvrige omkostninger	0	0
Managementhonorar	-3.181	-3.635
Distributionshonorar	-987	-1.128
Administrationshonorar	-1.299	-1.479
Klassens resultat	-45.306	27.470

Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,0	96,2
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1	0,0
Finansielle instrumenter i alt	97,8	96,2
Øvrige aktiver og passiver	2,2	3,8
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	1.230.749	1.318.100
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-13.584	-58.086
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	470	1.343
Emissioner i året	12.997	63.211
Indløsninger i året	-156.628	-119.035
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	169	271
Foreslået udlodning	4.344	13.584
Overførsel af periodens resultat	-50.792	10.715
Overført til udlodning næste år	28	646
Investorerens formue ultimo	1.027.752	1.230.749

Antal andele	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	12.349.480	12.908.098
Emissioner i året	134.024	636.382
Indløsninger i året	-1.623.292	-1.195.000
Andele ultimo året	10.860.212	12.349.480

Danske Lange Obligationer, klasse DKK d

	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK		
Renter og udbytter	8.181	10.574
Kursgevinst til udlodning	2.103	11.799
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-343	-422
Udlodning overført fra sidste år	759	1.055
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	10.700	23.006
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-5.467	-6.242
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	254	111
I alt til rådighed for udlodning, brutto	5.486	16.875
I alt til rådighed for udlodning, netto	5.486	16.875

Danske Lange Obligationer KL

Danske Lange Obligationer, klasse DKK d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	<0,5 år	4,0%	Sharpe Ratio	0,21
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	0,0%	Sharpe Ratio [benchm.]	0,28
Introduceret: Juni 2001	1 - 3 år	20,1%	Standardafvigelse	3,76
Risikoindeks [1-7]: 3	3 - 5 år	6,3%	Standardafvigelse [benchm.]	3,33
Benchmark: Danske Bank Asset Management CM 6Y	5 - 7 år	16,0%	Tracking error	0,93
Fondskode: DK0016105380	7 - 10 år	38,5%	Information Ratio	-0,17
Porteføljeradgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	15,1%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	-3,87	2,25	3,07	1,45	3,21
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-2,84	1,34	3,36	1,35	1,24
Sharpe Ratio i DKK	0,21	0,86	1,22	1,31	0,79
Indre værdi [DKK pr. andel]	94,63	99,66	102,11	101,44	104,93
Nettoresultat [t.DKK]	-45.306	27.470	40.560	18.366	62.729
Udbytte [DKK pr. andel]	0,50	1,30	4,90	2,50	5,20
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50	0,50	0,60	0,60	0,60
AOP	0,53	0,53	0,63	0,64	0,64
Indirekte handelsomkostninger	0,19	0,19	0,34	0,30	-
Investorerens formue [t.DKK]	1.027.752	1.230.749	1.318.100	1.377.758	1.651.410
Antal andele	10.860.212	12.349.480	12.908.098	13.582.163	15.737.924
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

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

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

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

Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, kl DKK W h

Euro Sustainable High Yield Obligasjon, klasse NOK h

Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klass SEK h

Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klass SEK W h

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	24-08-2011	DKK	3,16	3,56	-0,40
Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, kl DKK W h	06-06-2017	DKK	3,49	3,56	-0,07
Euro Sustainable High Yield Obligasjon, klasse NOK h	05-11-2013	NOK	3,88	4,31	-0,43
Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klass SEK h	07-02-2013	SEK	3,54	3,84	-0,30
Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klass SEK W h	13-12-2017	SEK	3,73	3,84	-0,11

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

Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	78.883	137.785
2	Renteudgifter	-519	-619
	Renter og udbytter i alt	78.364	137.166
3	Kursgevinster og -tab		
	Obligationer	4.785	-65.737
	Kapitalandele	2.306	0
	Afledte finansielle instr.	24.032	-24.458
	Valutakonti	-6.182	3.790
	Øvrige aktiver/passiver	0	-1
4	Handelsomkostninger	-52	-51
	Kursgevinster og -tab i alt	24.889	-86.457
	Indtægter i alt	103.253	50.709
5	Administrationsomkostninger	-18.748	-29.954
	Resultat før skat	84.505	20.755
6	Skat	0	-4
	Årets nettoresultat	84.505	20.752
	Overført til formuen	84.505	20.752
	Disponeret i alt	84.505	20.752

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	37.711	108.671
	Likvide midler i alt	37.711	108.671
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	18.073	37.484
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.529.271	3.207.485
	Obligationer i alt	1.547.344	3.244.970
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	776	10.115
	Afledte finansielle instrumenter i alt	776	10.115
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	20.497	50.059
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	10	0
	Andre aktiver i alt	20.508	50.059
	Aktiver i alt	1.606.338	3.413.814
	Passiver		
7	Investorerne formue	1.596.196	3.408.514
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	8.710	1.557
	Afledte finansielle instrumenter i alt	8.710	1.557
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	888	2.187
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	544	1.556
	Anden gæld i alt	1.432	3.742
	Passiver i alt	1.606.338	3.413.814

Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	84.505	20.752	340.944	-223.808	228.864
Investorerens formue [t.DKK]	1.596.196	3.408.514	3.490.694	3.443.281	2.885.088

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
--	-----------------------------	-----------------------------

1. Renteindtægter

Indestående i depotselskab		3	14
Noterede obligationer fra danske udstedere		887	3.533
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		77.863	133.636
Andre renteindtægter		130	603
Renteindtægter i alt		78.883	137.785

2. Renteudgifter

Andre renteudgifter		519	619
Renteudgifter i alt		519	619

3. Kursgevinster og -tab

Noterede obligationer fra danske udstedere		1.180	-3.025
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		3.606	-62.712
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		2.306	0
Terminforretninger/futures m.m.		26.861	-26.127
Renteforretninger		-2.829	1.669
Valutakonti		-6.182	3.790
Øvrige aktiver/passiver		0	-1
Handelsomkostninger		-52	-51
Kursgevinster og -tab i alt		24.889	-86.457

4. Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger		-59	-55
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter		7	3
Handelsomkostninger i alt		-52	-51

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	58	0	0	0
Managementhonorar	11.627	0	19.277	0
Distributionshonorar	3.591	0	5.035	0
Fast administrationshonorar	3.472	0	5.642	0
I alt opdeltede adm.omk.	18.748	0	29.954	0
Administrationsomkostninger i alt		18.748		29.954

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	4
Skat i alt	0	4

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	25.913.212	3.408.514	26.910.878	3.490.694
Emissioner i året	3.949.944	439.318	4.017.498	518.535
Indløsninger i året	-17.638.833	-2.351.101	-5.015.163	-625.971
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	14.960	0	4.504
Overførsel af periodens resultat	0	84.505	0	20.752
Investorerens formue i alt	12.224.323	1.596.196	25.913.212	3.408.514

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,9	95,2
Øvrige finansielle instrumenter	-0,5	0,3
Finansielle instrumenter i alt	96,4	95,5
Øvrige aktiver og passiver	3,6	4,5
I alt	100,0	100,0

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

Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

	Euro Sustainable High Yield- Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h		Euro Sustainable High Yield- Obligationer - Akkumulerende, kl DKK W h		Euro Sustainable High Yield Obligasjon, klasse NOK h		Euro Sustainable High Yield- Obligationer, klass SEK h	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK								
Andel af resultat af fællesporteføljen	28.932	16.592	32.171	68.298	13.256	4.169	120	-2
Klassespecifikke transaktioner:								
Terminsforsretninger	0	0	0	0	26.721	-40.968	-1.188	845
Øvrige omkostninger	-19	0	-20	0	-12	0	-6	0
Managementhonorar	-3.825	-5.972	-4.500	-9.959	-2.217	-2.983	-485	-216
Distributionshonorar	-2.074	-3.239	0	0	-1.245	-1.675	-272	-121
Administrationshonorar	-1.093	-1.700	-1.288	-2.837	-733	-984	-159	-71
Klassens resultat	21.921	5.681	26.364	55.502	35.770	-42.441	-1.990	435
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,9	95,2	96,9	95,2	96,9	95,2	96,9	95,2
Øvrige finansielle instrumenter	-0,5	0,3	-0,5	0,3	-0,5	0,3	-0,5	0,3
Finansielle instrumenter i alt	96,4	95,5	96,4	95,5	96,4	95,5	96,4	95,5
Øvrige aktiver og passiver	3,6	4,5	3,6	4,5	3,6	4,5	3,6	4,5
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	862.615	1.234.825	1.947.128	1.582.163	536.834	593.095	35.019	53.414
Emissioner i året	11.327	8.222	52.946	453.863	11.047	52.645	137.512	3.064
Indløsninger i året	-357.310	-387.202	-1.490.386	-146.769	-250.261	-67.243	-14.324	-22.136
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.777	1.089	9.056	2.369	1.348	777	529	242
Overførsel af periodens resultat	21.921	5.681	26.364	55.502	35.770	-42.441	-1.990	435
Investorerens formue ultimo	540.330	862.615	545.108	1.947.128	334.739	536.834	156.746	35.019
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	6.180.629	9.048.789	13.774.356	11.483.744	5.371.885	5.568.802	333.158	537.808
Emissioner i året	79.040	62.227	365.056	3.382.361	105.508	533.523	1.277.281	31.570
Indløsninger i året	-2.506.738	-2.930.387	-10.413.232	-1.091.749	-2.388.309	-730.440	-133.512	-236.219
Andele ultimo året	3.752.931	6.180.629	3.726.180	13.774.356	3.089.084	5.371.885	1.476.927	333.158

Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

	Euro Sustainable High Yield- Obligationer, klass SEK W h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.885	832
Klassespecifikke transaktioner:		
Terminsforsretninger	1.356	940
Øvrige omkostninger	-1	0
Managementhonorar	-600	-148
Distributionshonorar	0	0
Administrationshonorar	-200	-49
Klassens resultat	2.440	1.575
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,9	95,2
Øvrige finansielle instrumenter	-0,5	0,3
Finansielle instrumenter i alt	96,4	95,5
Øvrige aktiver og passiver	3,6	4,5
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	26.919	27.198
Emissioner i året	226.486	741
Indløsninger i året	-238.822	-2.621
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.251	26
Overførsel af periodens resultat	2.440	1.575
Investorerne formue ultimo	19.273	26.919
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	253.184	271.735
Emissioner i året	2.123.059	7.817
Indløsninger i året	-2.197.042	-26.368
Andele ultimo året	179.202	253.184

Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

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

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	<0,5 år	9,0%
Akkumulerende	0,5 - 1 år	6,8%
Introduceret: August 2011	1 - 3 år	31,3%
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	39,0%
Benchmark: Barclays European HY 3% Issuer Const. hedge DKK	5 - 7 år	11,8%
Fondskode: DK0060497378	7 - 10 år	1,8%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	0,3%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	3,16	2,28	9,66	-5,86	8,55
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	3,56	2,27	11,00	-3,94	6,74
Sharpe Ratio i DKK	0,55	0,23	1,16	0,63	1,07
Indre værdi [DKK pr. andel]	143,98	139,57	136,46	124,44	132,18
Nettoresultat [t.DKK]	21.921	5.681	133.550	-92.079	145.192
Administrationsomkostninger [pct.]	1,08	1,08	1,14	1,14	1,15
ÅOP	1,16	1,25	1,28	1,30	1,25
Indirekte handelsomkostninger	0,24	0,35	0,25	0,13	-
Investorerens formue [t.DKK]	540.330	862.615	1.234.825	1.473.505	1.144.167
Antal andele	3.752.931	6.180.629	9.048.789	11.840.935	8.655.964
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, kl DKK W h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	9,0%
Akkumulerende	0,5 - 1 år	6,8%
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	31,3%
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	39,0%
Benchmark: Barclays European HY 3% Issuer Const. hedge DKK	5 - 7 år	11,8%
Fondskode: DK0060786994	7 - 10 år	1,8%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	0,3%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	3,49	2,60	10,08	-5,50	8,77
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	3,56	2,27	11,00	-3,94	6,74
Sharpe Ratio i DKK	0,59	0,27	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	146,29	141,36	137,77	125,16	132,44
Nettoresultat [t.DKK]	26.364	55.502	145.396	-87.216	34.427
Administrationsomkostninger [pct.]	0,76	0,76	0,76	0,76	0,82
ÅOP	0,84	0,93	0,90	0,92	0,93
Indirekte handelsomkostninger	0,24	0,35	0,25	0,13	-
Investorerens formue [t.DKK]	545.108	1.947.128	1.582.163	1.501.357	903.819
Antal andele	3.726.180	13.774.356	11.483.744	11.995.650	6.824.308
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Euro Sustainable High Yield Obligasjon, klasse NOK h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	9,0%
Akkumulerende	0,5 - 1 år	6,8%
Introduceret: November 2013	1 - 3 år	31,3%
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	39,0%
Benchmark: Barclays European HY 3% Issuer Const. hedge NOK	5 - 7 år	11,8%
Fondskode: DK0060517159	7 - 10 år	1,8%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	0,3%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	3,88	0,04	11,73	-4,49	10,09
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	4,31	1,10	13,22	-2,50	8,22
Sharpe Ratio i NOK	0,40	0,09	1,21	0,81	1,08
Indre værdi [NOK pr. andel]	146,11	140,65	140,59	125,82	131,74
Nettoresultat [t.DKK]	35.770	-42.441	56.712	-21.216	11.085
Administrationsomkostninger [pct.]	1,08	1,08	1,14	1,14	1,14
Investorerens formue [t.DKK]	334.739	536.834	593.095	387.212	442.189
Antal andele	3.089.084	5.371.885	5.568.802	4.082.101	4.427.709
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klass SEK h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	9,0%
Akkumulerende	0,5 - 1 år	6,8%
Introduceret: Februar 2013	1 - 3 år	31,3%
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	39,0%
Benchmark: Barclays European HY 3% Issuer Const. hedge SEK	5 - 7 år	11,8%
Fondskode: DK0060486256	7 - 10 år	1,8%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	0,3%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i SEK [pct.]	3,54	1,60	10,12	-5,79	8,56
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	3,84	2,13	11,66	-3,88	6,68
Sharpe Ratio i SEK	0,51	0,19	1,20	0,73	1,16
Indre værdi [SEK pr. andel]	146,92	141,90	139,66	126,83	134,62
Nettoresultat [t.DKK]	-1.990	435	3.477	-21.876	37.768
Administrationsomkostninger [pct.]	1,08	1,08	1,14	1,14	1,14
Investorerens formue [t.DKK]	156.746	35.019	53.414	60.816	367.455
Antal andele	1.476.927	333.158	537.808	651.251	3.604.245
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klass SEK W h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	9,0%
Akkumulerende	0,5 - 1 år	6,8%
Introduceret: December 2017	1 - 3 år	31,3%
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	39,0%
Benchmark: Barclays Capital Euro High Yield Index, 3% issuer capped, hedget til SEK	5 - 7 år	11,8%
Fondskode: DK0060915551	7 - 10 år	1,8%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	0,3%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i SEK [pct.]	3,73	1,98	10,60	-5,47	8,55
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	3,84	2,13	11,66	-3,88	6,68
Sharpe Ratio i SEK	0,54	0,23	-	-	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	148,89	143,53	140,74	127,25	134,61
Nettoresultat [t.DKK]	2.440	1.575	1.809	-1.422	391
Administrationsomkostninger [pct.]	0,76	0,76	0,76	0,76	1,14
Investorenes formue [t.DKK]	19.273	26.919	27.198	20.392	27.459
Antal andele	179.202	253.184	271.735	217.640	269.354
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårsstal.

Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL

Afdelingsberetning:

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

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h

Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	23-09-2013	DKK	2,70	3,56	-0,86
Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	06-06-2017	DKK	3,03	3,56	-0,53

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

Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	51.201	70.813
2	Renteudgifter	-336	-262
	Renter og udbytter i alt	50.865	70.551
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-5.315	-38.048
	Afledte finansielle instr.	-1.924	8.465
	Valutakonti	-106	244
	Øvrige aktiver/passiver	0	-1
4	Handelsomkostninger	-35	-27
	Kursgevinster og -tab i alt	-7.380	-29.367
	Indtægter i alt	43.484	41.184
5	Administrationsomkostninger	-10.818	-14.451
	Resultat før skat	32.666	26.733
6	Skat	0	-4
	Årets nettoresultat	32.666	26.730
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	22.913	39.737
	Overført til udlodning næste år	843	366
7	Disponeret i alt vedr. udlodning	23.756	40.103
	Overført til formuen	8.911	-13.374
	Disponeret i alt	32.666	26.730

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	26.668	43.705
	Likvide midler i alt	26.668	43.705
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	13.586	18.480
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.049.537	1.634.558
	Obligationer i alt	1.063.123	1.653.038
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	596	856
	Afledte finansielle instrumenter i alt	596	856
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	14.289	25.892
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	791
	Andre aktiver i alt	14.289	26.683
	Aktiver i alt	1.104.677	1.724.281
	Passiver		
8	Investorerne formue	1.103.276	1.722.598
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	330	667
	Afledte finansielle instrumenter i alt	330	667
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	536	1.017
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	534	0
	Anden gæld i alt	1.070	1.017
	Passiver i alt	1.104.677	1.724.281

Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	32.666	26.730	187.518	-124.914	145.186
Investorerens formue [t.DKK]	1.103.276	1.722.598	1.919.729	2.028.211	1.883.621

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	3	4
Noterede obligationer fra danske udstedere	819	1.891
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	50.287	68.579
Andre renteindtægter	92	339
Renteindtægter i alt	51.201	70.813
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	336	262
Renteudgifter i alt	336	262

3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	617	-1.591
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-5.932	-36.457
Terminforretninger/futures m.m.	-375	7.562
Renteforretninger	-1.549	903
Valutakonti	-106	244
Øvrige aktiver/passiver	0	-1
Handelsomkostninger	-35	-27
Kursgevinster og -tab i alt	-7.380	-29.367

4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-42	-33
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	7	6
Handelsomkostninger i alt	-35	-27

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	40	0	0	0
Managementhonorar	7.600	0	9.921	0
Distributionshonorar	1.007	0	1.704	0
Fast administrationshonorar	2.171	0	2.826	0
I alt opdelte adm.omk.	10.818	0	14.451	0
Administrationsomkostninger i alt		10.818		14.451

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	4
Skat i alt	0	4
7. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	50.865	70.551
Ikke refunderbar udbytteskat	0	-4
Kursgevinst til udlodning	-7.499	-15.481
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-10.760	-2.827
Udlodning overført fra sidste år	366	1.098
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger	32.972	53.337
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-10.818	-14.451
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	1.602	1.217
I alt til rådighed for udlodning, brutto	23.756	40.103
I alt til rådighed for udlodning, netto	23.756	40.103

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	16.963.915	1.722.598	18.905.117	1.919.729
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-39.737	0	-32.614
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-1.063	0	276
Emissioner i året	6.691.586	676.813	4.977.797	480.356
Indløsninger i året	-12.854.515	-1.295.817	-6.918.999	-675.058
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	7.816	0	3.179
Foreslået udlodning	0	22.913	0	39.737
Overførsel af periodens resultat	0	8.911	0	-13.374
Overført til udlodning næste år	0	843	0	366
Investorerens formue i alt	10.800.986	1.103.276	16.963.915	1.722.598

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,4	96,0
Finansielle instrumenter i alt	96,4	96,0
Øvrige aktiver og passiver	3,6	4,0
I alt	100,0	100,0

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

Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL

	Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h		Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	11.606	-3.236	31.878	44.416
Klassenspecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	-11	0	-30	0
Managementhonorar	-1.856	-3.142	-5.743	-6.779
Distributionshonorar	-1.007	-1.704	0	0
Administrationshonorar	-530	-894	-1.641	-1.932
Klassens resultat	8.203	-8.976	24.464	35.706
Klassens finansielle poster i pct.				
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,4	96,0	96,4	96,0
Finansielle instrumenter i alt	96,4	96,0	96,4	96,0
Øvrige aktiver og passiver	3,6	4,0	3,6	4,0
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK				
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	329.583	837.477	1.393.015	1.082.253
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-6.832	-12.397	-32.905	-20.217
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-1.364	117	301	159
Emissioner i året	71.725	34.122	605.088	446.234
Indløsninger i året	-113.711	-522.011	-1.182.107	-153.047
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	970	1.251	6.846	1.928
Foreslået udlodning	5.381	6.832	17.532	32.905
Overførsel af periodens resultat	2.732	-15.828	6.179	2.454
Overført til udlodning næste år	90	20	753	346
Investorerens formue ultimo	288.574	329.583	814.702	1.393.015
Antal andele				
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	3.253.523	8.264.553	13.710.392	10.640.564
Emissioner i året	703.559	347.063	5.988.027	4.630.734
Indløsninger i året	-1.125.174	-5.358.093	-11.729.341	-1.560.906
Andele ultimo året	2.831.908	3.253.523	7.969.078	13.710.392
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK				
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Renter og udbytter	13.304	13.498	37.560	57.052
Ikke refunderbar udbytteskat	0	-1	0	-3
Regulering vedr. udbytteskat	0	0	0	0
Kursgevinst til udlodning	-1.961	-2.962	-5.537	-12.519
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-2.778	-811	-7.982	-2.017
Udlodning overført fra sidste år	20	480	346	618
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	8.584	10.205	24.387	43.131
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-3.404	-5.740	-7.414	-8.711
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	290	2.387	1.312	-1.169
I alt til rådighed for udlodning, brutto	5.471	6.852	18.285	33.251
I alt til rådighed for udlodning, netto	5.471	6.852	18.285	33.251

Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL

Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	<0.5 år	9,5%	Sharpe Ratio	0,49
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	6,6%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,57
Introduceret: September 2013	1 - 3 år	31,0%	Standardafvigelse	9,69
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	39,2%	Standardafvigelse (benchm.)	10,10
Benchmark: Barclays European HY 3% Issuer Const. hedge DKK	5 - 7 år	11,7%	Tracking error	1,12
Fondskode: DK0060486843	7 - 10 år	1,8%	Information Ratio	-0,92
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	0,3%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	2,70	1,46	9,56	-6,01	8,13
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	3,56	2,27	11,00	-3,94	6,74
Sharpe Ratio i DKK	0,49	0,19	1,11	0,60	1,04
Indre værdi [DKK pr. andel]	101,90	101,30	101,33	96,40	108,66
Nettoreultat [t.DKK]	8.203	-8.976	80.877	-57.484	120.240
Udbytte [DKK pr. andel]	1,90	2,10	1,50	4,00	6,10
Administrationsomkostninger [pct.]	1,08	1,08	1,14	1,14	1,15
AOP	1,16	1,25	1,28	1,30	1,26
Indirekte handelsomkostninger	0,57	0,31	0,28	0,20	-
Investorerens formue [t.DKK]	288.574	329.583	837.477	872.795	1.144.748
Antal andele	2.831.908	3.253.523	8.264.553	9.053.807	10.535.328
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0.5 år	9,5%	Sharpe Ratio	0,53
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	6,6%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,57
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	31,0%	Standardafvigelse	9,69
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	39,2%	Standardafvigelse (benchm.)	10,10
Benchmark: Barclays European HY 3% Issuer Const. hedge DKK	5 - 7 år	11,7%	Tracking error	1,12
Fondskode: DK0060787026	7 - 10 år	1,8%	Information Ratio	-0,60
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	0,3%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	3,03	1,78	9,98	-5,65	8,35
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	3,56	2,27	11,00	-3,94	6,74
Sharpe Ratio i DKK	0,53	0,22	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	102,23	101,60	101,71	96,78	108,87
Nettoreultat [t.DKK]	24.464	35.706	106.641	-67.431	24.945
Udbytte [DKK pr. andel]	2,20	2,40	1,90	4,40	6,30
Administrationsomkostninger [pct.]	0,76	0,76	0,76	0,76	0,82
AOP	0,84	0,93	0,90	0,92	0,94
Indirekte handelsomkostninger	0,57	0,31	0,28	0,20	-
Investorerens formue [t.DKK]	814.702	1.393.015	1.082.253	1.155.415	738.874
Antal andele	7.969.078	13.710.392	10.640.564	11.938.406	6.786.712
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Euro Investment Grade-Obligationer KL

Afdelingsberetning:

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

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h

Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h	26-04-1999	DKK	-1,17	-0,83	-0,34
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h	06-06-2017	DKK	-0,96	-0,83	-0,13

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

Euro Investment Grade-Obligationer KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	92.958	83.890
2	Renteudgifter	-3.039	-1.384
	Renter og udbytter i alt	89.919	82.507
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-119.638	85.598
	Afledte finansielle instr.	4.486	22.923
	Valutakonti	135	-1.839
	Øvrige aktiver/passiver	0	1
4	Handelsomkostninger	-83	-79
	Kursgevinster og -tab i alt	-115.101	106.603
	Indtægter i alt	-25.182	189.110
5	Administrationsomkostninger	-44.133	-37.952
	Resultat før skat	-69.314	151.158
6	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	-69.314	151.158
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	136.405	118.172
	Overført til udlodning næste år	2.954	4.219
7	Disponeret i alt vedr. udlodning	139.360	122.391
	Overført til formuen	-208.674	28.767
	Disponeret i alt	-69.314	151.158

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	384.783	326.475
	Likvide midler i alt	384.783	326.475
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	377.514	380.745
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	6.606.371	5.100.616
	Obligationer i alt	6.983.885	5.481.361
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	8	2.192
	Afledte finansielle instrumenter i alt	8	2.192
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	49.749	44.413
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	10.836
	Andre aktiver i alt	49.749	55.249
	Aktiver i alt	7.418.425	5.865.277
	Passiver		
8	Investorerne formue	7.413.841	5.862.502
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	300	19
	Afledte finansielle instrumenter i alt	300	19
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.615	2.756
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.669	0
	Anden gæld i alt	4.284	2.756
	Passiver i alt	7.418.425	5.865.277

Euro Investment Grade-Obligationer KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	-69.314	151.158	358.879	-77.598	26.174
Investorenes formue [t.DKK]	7.413.841	5.862.502	5.859.232	5.979.579	1.227.305

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	0	0
Noterede obligationer fra danske udstedere	4.307	5.535
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	88.651	78.355
Renteindtægter i alt	92.958	83.890
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	3.039	1.384
Renteudgifter i alt	3.039	1.384

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	-3.176	-753
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-116.463	86.351
Terminforretninger/futures m.m.	8.413	17.511
Renteforretninger	-3.927	5.412
Valutakonti	135	-1.839
Øvrige aktiver/passiver	0	1
Handelsomkostninger	-83	-79
Kursgevinster og -tab i alt	-115.101	106.603

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-92	-84
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	8	4
Handelsomkostninger i alt	-83	-79

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	27.512	0	22.620	0
Distributionshonorar	4.438	0	5.828	0
Fast administrationshonorar	12.183	0	9.503	0
I alt opdelte adm.omk.	44.133	0	37.952	0
Administrationsomkostninger i alt	44.133	0	37.952	0

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	0	0
7. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	89.919	82.507
Kursgevinst til udlodning	74.447	74.463
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	16.217	891
Udlodning overført fra sidste år	4.219	1.440
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	184.802	159.301
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-44.133	-37.952
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-1.310	1.042
I alt til rådighed for udlodning, brutto	139.360	122.391
I alt til rådighed for udlodning, netto	139.360	122.391

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	53.851.743	5.862.502	54.248.185	5.859.232
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-118.172	0	-109.268
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	11.775	0	2.298
Emissioner i året	31.615.754	3.355.163	9.459.589	1.004.107
Indløsninger i året	-15.250.044	-1.636.277	-9.856.031	-1.049.032
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	8.165	0	4.006
Foreslået udlodning	0	136.405	0	118.172
Overførsel af periodens resultat	0	-208.674	0	28.767
Overført til udlodning næste år	0	2.954	0	4.219
Investorenes formue i alt	70.217.453	7.413.841	53.851.743	5.862.502

	31.12.2021	31.12.2020
Supplerende noter		
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,2	93,5
Finansielle instrumenter i alt	94,2	93,5
Øvrige aktiver og passiver	5,8	6,5
I alt	100,0	100,0

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

Euro Investment Grade-Obligationer KL

	Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h		Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	-9.112	68.764	-16.070	120.346
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-8.030	-8.635	-19.482	-13.985
Distributionshonorar	-4.438	-5.828	0	0
Administrationshonorar	-3.558	-3.627	-8.625	-5.876
Klassens resultat	-25.138	50.674	-44.177	100.485
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,2	93,5	94,2	93,5
Finansielle instrumenter i alt	94,2	93,5	94,2	93,5
Øvrige aktiver og passiver	5,8	6,5	5,8	6,5
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	2.059.815	2.510.150	3.802.686	3.349.082
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-37.914	-44.208	-80.258	-65.059
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	299	3.681	11.476	-1.384
Emissioner i året	288.071	232.249	3.067.091	771.858
Indløsninger i året	-162.028	-694.680	-1.474.248	-354.352
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	685	1.950	7.480	2.056
Foreslået udlodning	36.265	37.914	100.140	80.258
Overførsel af periodens resultat	-62.105	11.024	-146.569	17.743
Overført til udlodning næste år	702	1.736	2.252	2.483
Investorerne formue ultimo	2.123.790	2.059.815	5.290.050	3.802.686
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	18.956.898	23.267.600	34.894.845	30.980.585
Emissioner i året	2.710.037	2.217.735	28.905.717	7.241.854
Indløsninger i året	-1.519.674	-6.528.437	-13.730.370	-3.327.594
Andele ultimo året	20.147.261	18.956.898	50.070.192	34.894.845
	Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h		Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK				
Renter og udbytter	25.759	28.989	64.161	53.518
Kursgevinst til udlodning	21.326	26.163	53.121	48.300
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	4.413	238	11.804	654
Udlodning overført fra sidste år	1.736	240	2.483	1.200
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	53.233	55.630	131.569	103.671
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-16.026	-18.090	-28.107	-19.862
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-240	2.110	-1.069	-1.068
I alt til rådighed for udlodning, brutto	36.967	39.650	102.392	82.741
I alt til rådighed for udlodning, netto	36.967	39.650	102.392	82.741

Euro Investment Grade-Obligationer KL

Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	<0,5 år	12,6%	Sharpe Ratio	0,51
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	2,7%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,56
Introduceret: April 1999	1 - 3 år	18,8%	Standardafvigelse	5,38
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	30,4%	Standardafvigelse (benchm.)	5,55
Benchmark: Bloomberg Capital Euro-Aggregate 500MM Corp A-BBB. Indekest er hedget til DKK	5 - 7 år	17,0%	Tracking error	0,31
Fondskode: DK0060448751	7 - 10 år	16,7%	Information Ratio	-1,23
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	1,9%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	-1,17	2,51	6,00	-1,34	2,34
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-0,83	2,93	6,38	-1,59	2,53
Sharpe Ratio i DKK	0,51	0,51	1,24	0,86	0,61
Indre værdi [DKK pr. andel]	105,41	108,66	107,88	102,66	110,59
Nettoreultat [t.DKK]	-25.138	50.674	158.512	-39.898	21.914
Udbytte [DKK pr. andel]	1,80	2,00	1,90	0,90	6,50
Administrationsomkostninger [pct.]	0,76	0,84	0,84	0,84	0,90
AOP	0,79	0,90	0,90	0,91	0,96
Indirekte handelsomkostninger	0,17	0,21	0,24	0,19	-
Investorerens formue [t.DKK]	2.123.790	2.059.815	2.510.150	2.777.140	826.257
Antal andele	20.147.261	18.956.898	23.267.600	27.050.627	7.471.053
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	12,6%	Sharpe Ratio	0,55
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	2,7%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,56
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	18,8%	Standardafvigelse	5,38
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	30,4%	Standardafvigelse (benchm.)	5,55
Benchmark: Bloomberg Capital Euro-Aggregate 500MM Corp A-BBB hedget til DKK	5 - 7 år	17,0%	Tracking error	0,31
Fondskode: DK0060787109	7 - 10 år	16,7%	Information Ratio	-0,40
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	1,9%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	-0,96	2,79	6,29	-1,08	2,48
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-0,83	2,93	6,38	-1,59	2,53
Sharpe Ratio i DKK	0,55	0,57	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	105,65	108,98	108,10	102,89	110,74
Nettoreultat [t.DKK]	-44.177	100.485	200.367	-37.700	4.261
Udbytte [DKK pr. andel]	2,00	2,30	2,10	1,20	6,70
Administrationsomkostninger [pct.]	0,55	0,57	0,57	0,57	0,62
AOP	0,58	0,63	0,63	0,64	0,68
Indirekte handelsomkostninger	0,17	0,21	0,24	0,19	-
Investorerens formue [t.DKK]	5.290.050	3.802.686	3.349.082	3.202.440	401.049
Antal andele	50.070.192	34.894.845	30.980.585	31.123.866	3.621.383
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Europa - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

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

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Europa - Akkumulerende, klasse DKK h

Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Europa - Akkumulerende, klasse DKK h	08-12-2004	DKK	22,82	22,64	0,19
Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h	06-06-2017	DKK	23,47	22,64	0,83

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

Europa - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter			
1	Renteindtægter	2	4
2	Renteudgifter	-38	-54
3	Udbytter	17.022	11.700
Renter og udbytter i alt		16.986	11.650
Kursgevinster og -tab			
4	Kapitalandele	128.867	25.076
	Afledte finansielle instr.	-8.614	1.836
	Valutakonti	-1.265	1.352
	Øvrige aktiver/passiver	66	-24
5	Handelsomkostninger	-184	-21
Kursgevinster og -tab i alt		118.870	28.219
Indtægter i alt		135.856	39.869
6	Administrationsomkostninger	-8.462	-7.035
Resultat før skat		127.393	32.834
7	Skat	-1.552	-285
Årets nettoresultat		125.842	32.549
	Overført til formuen	125.842	32.549
Disponeret i alt		125.842	32.549

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver			
Likvide midler			
	Indestående i depotselskab	7.018	9.766
Likvide midler i alt		7.018	9.766
Kapitalandele			
	Noterede aktier fra danske selskaber	61.000	44.746
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	534.613	589.052
Kapitalandele i alt		595.613	633.798
Afledte finansielle instrumenter			
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	185	60
Afledte finansielle instrumenter i alt		185	60
Andre aktiver			
	Aktuelle skatteaktiver	2.980	2.863
Andre aktiver i alt		2.980	2.863
Aktiver i alt		605.795	646.487
Passiver			
8	Investorenes formue	602.985	644.329
Afledte finansielle instrumenter			
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.326	1.507
Afledte finansielle instrumenter i alt		2.326	1.507
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	479	651
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	5	0
Anden gæld i alt		484	651
Passiver i alt		605.795	646.487

Europa - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	125.842	32.549	100.286	-46.910	43.181
Investorerens formue [t.DKK]	602.985	644.329	477.585	391.453	524.954

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab		2
Renteindtægter i alt		2
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter		38
Renteudgifter i alt		38
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber		917
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		16.106
Udbytter i alt		17.022
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber		13.311
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		115.556
Terminforretninger/futures m.m.		-8.614
Valutakonti		-1.265
Øvrige aktiver/passiver		66
Handelsomkostninger		-184
Kursgevinster og -tab i alt		118.870
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger		-496
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter		312
Handelsomkostninger i alt		-184

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	4.759	0	3.895	0
Distributionshonorar	2.689	0	2.311	0
Fast administrationshonorar	1.014	0	829	0
I alt opdeltede adm.omk.	8.462	0	7.035	0
Administrationsomkostninger i alt		8.462		7.035

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		1.552
Skat i alt		1.552

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	2.573.752	644.329	2.364.763	477.585
Emissioner i året	300.130	81.122	1.575.500	459.927
Indløsninger i året	-914.334	-248.395	-1.366.511	-325.732
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	88	0	0
Overførsel af periodens resultat	0	125.842	0	32.549
Investorerens formue i alt	1.959.548	602.985	2.573.752	644.329

	31.12.2021	31.12.2020
Supplerende noter		
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	98,4
Øvrige finansielle instrumenter	-0,4	-0,2
Finansielle instrumenter i alt	98,4	98,1
Øvrige aktiver og passiver	1,6	1,9
I alt	100,0	100,0

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

Europa - Akkumulerende KL

	Europa - Akkumulerende, klasse DKK h		Europa - Akkumulerende, klasse DKK Wh	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	113.728	29.918	20.576	9.666
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-4.009	-3.445	-750	-450
Distributionshonorar	-2.689	-2.311	0	0
Administrationshonorar	-855	-733	-159	-96
Klassens resultat	106.175	23.429	19.667	9.120
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	98,4	98,8	98,4
Øvrige finansielle instrumenter	-0,4	-0,2	-0,4	-0,2
Finansielle instrumenter i alt	98,4	98,1	98,4	98,1
Øvrige aktiver og passiver	1,6	1,9	1,6	1,9
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	538.009	473.754	106.320	3.831
Emissioner i året	54.323	304.533	26.799	155.394
Indløsninger i året	-192.803	-263.889	-55.592	-61.844
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	53	181	35	-181
Overførsel af periodens resultat	106.175	23.429	19.667	9.120
Investorerens formue ultimo	505.756	538.009	97.229	106.320
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	2.155.608	2.349.054	418.144	15.709
Emissioner i året	199.114	922.612	101.016	652.887
Indløsninger i året	-704.876	-1.116.059	-209.458	-250.452
Andele ultimo året	1.649.846	2.155.608	309.702	418.144

Europa - Akkumulerende KL

Europa - Akkumulerende, klasse DKK h

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Sundhed 15,9%	Sharpe Ratio 1,18
Akkumulerende	Industri 14,6%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,83
Introduceret: December 2004	Finans 14,3%	Standardafvigelse 13,65
Risikoindeks [1-7]: 5	Dagligvarer 14,1%	Standardafvigelse (benchm.) 16,02
Benchmark: MSCI Europe Index TR Net hedged DKK	Varige forbrugsgoder/service 13,1%	Tracking error 4,17
Fondskode: DK0016290265	Informationsteknologi 11,4%	Information Ratio 0,76
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Råvarer 7,4%	Active share 69,62
	Forsyning 4,1%	
	Energi 3,8%	
	Øvrige 1,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	22,82	3,72	25,85	-10,37	6,69
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	22,64	-2,17	23,06	-11,01	12,68
Sharpe Ratio i DKK	1,18	0,39	0,68	-0,02	0,59
Indre værdi [DKK pr. andel]	306,55	249,59	240,64	191,20	213,33
Nettoresultat [t.DKK]	106.175	23.429	99.564	-46.228	43.377
Administrationsomkostninger [pct.]	1,49	1,49	1,49	1,49	1,50
ÅOP	1,56	1,54	1,64	1,64	1,68
Indirekte handelsomkostninger	0,12	0,10	0,08	0,02	-
Investorerens formue [t.DKK]	505.756	538.009	473.754	388.815	496.841
Antal andele	1.649.846	2.155.608	1.968.756	2.033.529	2.329.017
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Sundhed 15,9%	Sharpe Ratio 1,22
Akkumulerende	Industri 14,6%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,83
Introduceret: Juni 2017	Finans 14,3%	Standardafvigelse 13,65
Risikoindeks [1-7]: 5	Dagligvarer 14,1%	Standardafvigelse (benchm.) 16,02
Benchmark: MSCI Europe Index TR Net hedged DKK	Varige forbrugsgoder/service 13,1%	Tracking error 4,17
Fondskode: DK0060787372	Informationsteknologi 11,4%	Information Ratio 0,91
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Råvarer 7,4%	Active share 69,62
	Forsyning 4,1%	
	Energi 3,8%	
	Øvrige 1,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	23,47	4,26	26,54	-9,90	6,98
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	22,64	-2,17	23,06	-11,01	12,68
Sharpe Ratio i DKK	1,22	0,43	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	313,94	254,27	243,87	192,72	213,90
Nettoresultat [t.DKK]	19.667	9.120	722	-682	-196
Administrationsomkostninger [pct.]	0,96	0,96	0,96	0,96	1,05
ÅOP	1,03	1,01	1,11	1,11	1,23
Indirekte handelsomkostninger	0,12	0,10	0,08	0,02	-
Investorerens formue [t.DKK]	97.229	106.320	3.831	2.638	28.113
Antal andele	309.702	418.144	15.709	13.689	131.435
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Europa 2 KL

Afdelingsberetning:

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Europa 2 KL	03-07-1998	DKK	25,48	25,03	0,45

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

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Sundhed 15,9%	Sharpe Ratio 1,16
Udbyttebetalende	Industri 14,6%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,85
Introduceret: Juli 1998	Finans 14,3%	Standardafvigelse 14,58
Risikoindikator [1-7]: 6	Dagligvarer 14,1%	Standardafvigelse (benchm.) 16,75
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div	Varige forbrugsgoder/service 13,1%	Tracking error 4,05
Fondskode: DK0010245901	Informationsteknologi 11,3%	Information Ratio 0,74
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Råvarer 7,4%	Active share 69,67
	Forsyning 4,1%	
	Energi 3,8%	
	Øvrige 1,3%	

Europa 2 KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	1	2
2	Renteudgifter	-12	-18
3	Udbytter	7.242	6.579
	Renter og udbytter i alt	7.231	6.563
	Kursgevinster og -tab		
4	Kapitalandele	56.945	818
	Valutakonti	10	-158
	Øvrige aktiver/passiver	1	-9
5	Handelsomkostninger	-155	-215
	Kursgevinster og -tab i alt	56.801	437
	Indtægter i alt	64.031	7.000
6	Administrationsomkostninger	-3.959	-3.576
	Resultat før skat	60.073	3.423
7	Skat	-575	-205
	Årets nettoresultat	59.498	3.218
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	17.028	1.777
	Overført til udlodning næste år	55	106
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	17.084	1.883
	Overført til formuen	42.414	1.335
	Disponeret i alt	59.498	3.218

Balance		31.12.2021	31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.537	2.829
	Likvide midler i alt	1.537	2.829
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	28.953	17.049
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	253.837	223.999
	Kapitalandele i alt	282.791	241.048
	Andre aktiver		
	Aktuelle skatteaktiver	1.172	1.290
	Andre aktiver i alt	1.172	1.290
	Aktiver i alt	285.500	245.166
	Passiver		
9	Investorenes formue	285.260	244.905
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	240	261
	Anden gæld i alt	240	261
	Passiver i alt	285.500	245.166

Europa 2 KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	25,48	2,07	28,22	-9,52	7,84
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	25,03	-3,70	26,22	-10,37	10,39
Sharpe Ratio i DKK	1,16	0,40	0,77	-0,33	0,24
Indre værdi [DKK pr. andel]	137,37	110,26	108,02	84,25	117,84
Nettoreultat [t.DKK]	59.498	3.218	66.198	-29.002	30.957
Udbytte [DKK pr. andel]	8,20	0,80	0,00	0,00	24,50
Administrationsomkostninger [pct.]	1,49	1,49	1,49	1,49	1,53
AOP	1,59	1,63	1,65	1,64	1,98
Indirekte handelsomkostninger	0,01	0,03	0,04	0,04	-
Investorerens formue [t.DKK]	285.260	244.905	275.976	247.554	409.721
Antal andele	2.076.614	2.221.193	2.554.836	2.938.336	3.476.936
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab		2
Renteindtægter i alt	1	2

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter		18
Renteudgifter i alt	12	18

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber		149
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		6.430
Udbytter i alt	7.242	6.579

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber		2.913
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		-2.095
Valutakonti		-158
Øvrige aktiver/passiver		-9
Handelsomkostninger		-215
Kursgevinster og -tab i alt	56.801	437

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger		-254
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter		39
Handelsomkostninger i alt	-155	-215

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	2.102	0	1.899	0
Distributionshonorar	1.410	0	1.274	0
Fast administrationshonorar	447	0	404	0
I alt opdeltede adm.omk.	3.959	0	3.576	0
Administrationsomkostninger i alt		3.959		3.576

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	575	205
Skat i alt	575	205

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	7.231	6.563
Ikke refunderbar udbytteskat	-575	-205
Regulering vedr. udbytteskat	85	-357
Kursgevinst til udlodning	14.667	-534
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-569	-229
Udlodning overført fra sidste år	106	0
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger	20.945	5.237
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-3.959	-3.576
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	98	222
I alt til rådighed for udlodning, brutto	17.084	1.883
I alt til rådighed for udlodning, netto	17.084	1.883

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	2.221.193	244.905	2.554.836	275.976
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-1.777	0	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	35	0	0
Emissioner i året	421	47	15.000	1.322
Indløsninger i året	-145.000	-17.449	-348.643	-35.610
Foreslået udlodning	0	17.028	0	1.777
Overførsel af periodens resultat	0	42.414	0	1.335
Overført til udlodning næste år	0	55	0	106
Investorerens formue i alt	2.076.614	285.260	2.221.193	244.905

Europa 2 KL

Supplerende noter	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,1	98,4
Finansielle instrumenter i alt	99,1	98,4
Øvrige aktiver og passiver	0,9	1,6
I alt	100,0	100,0

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

Investeringens procentvise fordeling på forskellige kriterier er vist i tilknytning til afdelingens ledelsesberetning.

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

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

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W

Europe High Dividend, klasse NOK

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK	05-02-2007	DKK	20,87	25,03	-4,16
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W	06-06-2017	DKK	21,51	25,03	-3,52
Europe High Dividend, klasse NOK	11-03-2015	NOK	15,69	19,78	-4,09

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

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	1	2
2	Renteudgifter	-13	-15
3	Udbytter	25.230	26.194
	Renter og udbytter i alt	25.218	26.181
4	Kursgevinster og -tab		
	Kapitalandele	89.048	-81.213
	Valutakonti	17	-389
	Øvrige aktiver/passiver	-99	-4
5	Handelsomkostninger	-95	-28
	Kursgevinster og -tab i alt	88.870	-81.634
	Indtægter i alt	114.088	-55.453
6	Administrationsomkostninger	-8.836	-9.804
	Resultat før skat	105.252	-65.257
7	Skat	-1.684	-1.809
	Årets nettoresultat	103.567	-67.066
	Overført til formuen	103.567	-67.066
	Disponeret i alt	103.567	-67.066

Balance		31.12.2021	31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.966	3.163
	Likvide midler i alt	1.966	3.163
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	573.845	517.962
	Kapitalandele i alt	573.845	517.962
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	376	342
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2	0
	Aktuelle skatteaktiver	3.406	6.689
	Andre aktiver i alt	3.784	7.031
	Aktiver i alt	579.595	528.156
	Passiver		
8	Investorerens formue	579.069	527.062
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	526	1.094
	Anden gæld i alt	526	1.094
	Passiver i alt	579.595	528.156

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	103.567	-67.066	181.152	-83.812	51.617
Investorerens formue [t.DKK]	579.069	527.062	937.082	872.725	1.003.160

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotsekskab	1	2
Renteindtægter i alt	1	2
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	13	15
Renteudgifter i alt	13	15
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	25.230	26.194
Udbytter i alt	25.230	26.194
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	89.048	-81.213
Valutakonti	17	-389
Øvrige aktiver/passiver	-99	-4
Handelsomkostninger	-95	-28
Kursgevinster og -tab i alt	88.870	-81.634
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-148	-226
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	53	198
Handelsomkostninger i alt	-95	-28

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	4.753	0	5.293	0
Distributionshonorar	3.150	0	3.468	0
Fast administrationshonorar	933	0	1.044	0
I alt opdelte adm.omk.	8.836	0	9.804	0
Administrationsomkostninger i alt	8.836	0	9.804	0

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	1.684	1.809
Skat i alt	1.684	1.809

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	3.463.319	527.062	5.832.937	937.082
Emissioner i året	21.418	2.627	230.754	32.885
Indløsninger i året	-333.692	-54.187	-2.600.372	-376.003
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	0	0	164
Overførsel af periodens resultat	0	103.567	0	-67.066
Investorerens formue i alt	3.151.044	579.069	3.463.319	527.062

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,1	98,3
Finansielle instrumenter i alt	99,1	98,3
Øvrige aktiver og passiver	0,9	1,7
I alt	100,0	100,0

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

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL

	Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK		Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W		Europe High Dividend, klasse NOK	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK						
Andel af resultat af fællesporteføljen	111.794	-56.725	3	1.390	607	-1.927
Klassenspecifikke transaktioner:						
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-4.726	-5.105	0	-62	-27	-126
Distributionshonorar	-3.133	-3.384	0	0	-18	-84
Administrationshonorar	-925	-997	0	-12	-7	-34
Klassens resultat	103.010	-66.211	2	1.316	555	-2.171
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,1	98,3	99,1	98,3	99,1	98,3
Finansielle instrumenter i alt	99,1	98,3	99,1	98,3	99,1	98,3
Øvrige akiver og passiver	0,9	1,7	0,9	1,7	0,9	1,7
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	524.537	917.257	11	1.150	2.514	18.676
Emissioner i året	996	4.112	0	27.753	1.630	1.019
Indløsninger i året	-53.143	-330.777	0	-30.208	-1.044	-15.019
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-1	155	0	0	1	9
Overførsel af periodens resultat	103.010	-66.211	2	1.316	555	-2.171
Investorerens formue ultimo	575.399	524.537	14	11	3.656	2.514
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	3.436.777	5.641.530	71	6.971	26.471	184.436
Emissioner i året	6.000	28.500	0	190.977	15.418	11.277
Indløsninger i året	-323.684	-2.233.253	0	-197.877	-10.008	-169.242
Andele ultimo året	3.119.093	3.436.777	71	71	31.880	26.471

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Finans	Sharpe Ratio
Akkumulerende	29,8%	0,69
Introduceret: Februar 2007	Forsyning	Sharpe Ratio (benchm.)
Risikoindikator [1-7]: 6	16,2%	0,85
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div	Dagligvarer	Standardafvigelse
Fondskode: DK0060058618	12,2%	16,23
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Sundhed	Standardafvigelse (benchm.)
	10,9%	16,75
	Varige forbrugsgoder/service	Tracking error
	7,1%	3,33
	Energi	Information Ratio
	7,0%	-1,07
	Communication Services	Active share
	6,4%	80,09
	Industri	
	5,4%	
	Råvarer	
	4,9%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	20,87	-6,13	21,84	-8,63	5,60
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	25,03	-3,70	26,22	-10,37	10,39
Sharpe Ratio i DKK	0,69	0,11	0,56	0,00	0,53
Indre værdi [DKK pr. andel]	184,48	152,62	162,59	133,45	146,05
Nettoresultat [t.DKK]	103.010	-66.211	177.231	-82.104	51.603
Administrationsomkostninger [pct.]	1,60	1,60	1,60	1,60	1,60
ÅOP	1,65	1,65	1,67	1,69	1,70
Indirekte handelsomkostninger	0,01	0,00	0,00	0,01	-
Investorerens formue [t.DKK]	575.399	524.537	917.257	854.601	978.291
Antal andele	3.119.093	3.436.777	5.641.530	6.403.882	6.698.302
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Finans	Sharpe Ratio
Akkumulerende	29,8%	0,74
Introduceret: Juni 2017	Forsyning	Sharpe Ratio (benchm.)
Risikoindikator [1-7]: 6	16,2%	0,85
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div	Dagligvarer	Standardafvigelse
Fondskode: DK0060787455	12,2%	16,27
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Sundhed	Standardafvigelse (benchm.)
	10,9%	16,75
	Varige forbrugsgoder/service	Tracking error
	7,1%	3,17
	Energi	Information Ratio
	7,0%	-0,79
	Communication Services	Active share
	6,4%	80,09
	Industri	
	5,4%	
	Råvarer	
	4,9%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	21,51	-4,46	22,54	-8,11	5,90
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	25,03	-3,70	26,22	-10,37	10,39
Sharpe Ratio i DKK	0,74	0,17	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	191,45	157,56	164,92	134,59	146,47
Nettoresultat [t.DKK]	2	1.316	611	-250	-1.182
Administrationsomkostninger [pct.]	1,03	1,03	1,03	1,03	1,22
ÅOP	1,09	1,08	1,10	1,12	1,31
Indirekte handelsomkostninger	0,01	0,00	0,00	0,01	-
Investorerens formue [t.DKK]	14	11	1.150	2.894	879
Antal andele	71	71	6.971	21.499	6.000
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Europe High Dividend, klasse NOK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Finans	Sharpe Ratio
Akkumulerende	29,8%	0,99
Introduceret: Marts 2015	Forsyning	Sharpe Ratio (benchm.)
Risikoindikator [1-7]: 5	16,2%	1,22
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div	Dagligvarer	Standardafvigelse
Fondskode: DK0060586980	12,2%	10,58
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Sundhed	Standardafvigelse (benchm.)
	10,9%	11,24
	Varige forbrugsgoder/service	Tracking error
	7,1%	3,33
	Energi	Information Ratio
	7,0%	-1,07
	Communication Services	Active share
	6,4%	80,09
	Industri	
	5,4%	
	Råvarer	
	4,9%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	15,69	0,00	21,13	-8,23	13,96
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	19,78	2,68	25,60	-9,87	19,26
Sharpe Ratio i NOK	0,99	0,20	0,64	0,03	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	154,64	133,67	133,66	110,34	120,25
Nettoresultat [t.DKK]	555	-2.171	3.310	-1.458	1.195
Administrationsomkostninger [pct.]	1,69	1,69	1,69	1,69	1,69
Investorerens formue [t.DKK]	3.656	2.514	18.676	15.231	23.990
Antal andele	31.880	26.470	184.436	183.091	263.185
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Europa Højt Udbytte KL

Afdelingsberetning:

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

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Europa Højt Udbytte, klasse DKK d

Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Europa Højt Udbytte, klasse DKK d	28-10-2003	DKK	20,92	25,03	-4,11
Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	21,60	25,03	-3,43

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

Europa Højt Udbytte KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter			
1	Renteindtægter	2	6
2	Renteudgifter	-32	-39
3	Udbytter	53.593	50.278
Renter og udbytter i alt		53.563	50.245
Kursgevinster og -tab			
4	Kapitalandele	188.556	-112.446
	Valutakonti	-164	-389
	Øvrige aktiver/passiver	-87	-73
5	Handelsomkostninger	-140	-135
Kursgevinster og -tab i alt		188.165	-113.043
Indtægter i alt		241.728	-62.798
6	Administrationsomkostninger	-18.162	-18.539
Resultat før skat		223.567	-81.337
7	Skat	-3.268	-2.875
Årets nettoresultat		220.298	-84.212
Resultatdisponering			
	Foreslået udlodning	78.931	24.132
	Overført til udlodning næste år	700	-3.720
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	79.631	20.412
	Overført til formuen	140.667	-104.624
Disponeret i alt		220.298	-84.212

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver			
Likvide midler			
	Indestående i depotselskab	1.534	4.365
Likvide midler i alt		1.534	4.365
Kapitalandele			
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.130.009	1.151.179
Kapitalandele i alt		1.130.009	1.151.179
Andre aktiver			
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	744	754
	Aktuelle skatteaktiver	7.868	11.468
Andre aktiver i alt		8.612	12.221
Aktiver i alt		1.140.155	1.167.766
Passiver			
9	Investorenes formue	1.139.119	1.166.412
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	1.036	1.326
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	28
Anden gæld i alt		1.036	1.354
Passiver i alt		1.140.155	1.167.766

Europa Højt Udbytte KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	220.298	-84.212	287.852	-132.391	97.866
Investorerens formue [t.DKK]	1.139.119	1.166.412	1.492.860	1.324.872	1.922.435

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotsekskab	2	6
Renteindtægter i alt	2	6
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	32	39
Renteudgifter i alt	32	39
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	53.593	50.278
Udbytter i alt	53.593	50.278
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	188.556	-112.446
Valutakonti	-164	-389
Øvrige aktiver/passiver	-87	-73
Handelsomkostninger	-140	-135
Kursgevinster og -tab i alt	188.165	-113.043
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-330	-315
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	190	180
Handelsomkostninger i alt	-140	-135

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	9.810	0	10.109	0
Distributionshonorar	6.430	0	6.455	0
Fast administrationshonorar	1.921	0	1.975	0
I alt opdelt adm.omk.	18.162	0	18.539	0
Administrationsomkostninger i alt		18.162		18.539

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	3.268	2.875
Skat i alt	3.268	2.875
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	53.563	50.245
Ikke refunderbar udbytteskat	-3.268	-2.875
Regulering vedr. udbytteskat	3.070	-2.577
Kursgevinst til udlodning	53.315	-3.621
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-10.761	-3.666
Udlodning overført fra sidste år	490	493
Til rådighed for administrationsomkostninger	96.408	37.999
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-18.162	-18.539
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	1.384	952
I alt til rådighed for udlodning, brutto	79.631	20.412
I alt til rådighed for udlodning, netto	79.631	20.412

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	9.206.271	1.166.412	10.373.614	1.492.860
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-24.132	0	-94.991
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	159	0	133
Emissioner i året	200.621	27.631	799.411	95.666
Indløsninger i året	-1.818.022	-251.287	-1.966.754	-243.300
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	38	0	256
Foreslået udlodning	0	78.931	0	24.132
Overførsel af periodens resultat	0	140.667	0	-104.624
Overført til udlodning næste år	0	700	0	-3.720
Investorerens formue i alt	7.588.870	1.139.119	9.206.271	1.166.412

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	98,7
Finansielle instrumenter i alt	99,2	98,7
Øvrige aktiver og passiver	0,8	1,3
I alt	100,0	100,0

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

Europa Højt Udbytte KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Europa Højt Udbytte, klasse DKK d		Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	235.370	-66.091	3.090	417
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-9.702	-9.739	-108	-370
Distributionshonorar	-6.430	-6.455	0	0
Administrationshonorar	-1.900	-1.903	-21	-72
Klassens resultat	217.337	-84.187	2.961	-26
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	98,7	99,2	98,7
Finansielle instrumenter i alt	99,2	98,7	99,2	98,7
Øvrige aktiver og passiver	0,8	1,3	0,8	1,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	1.130.736	1.386.067	35.676	106.793
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-23.208	-87.677	-925	-7.313
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	161	127	-2	5
Emissioner i året	27.228	91.286	403	4.380
Indløsninger i året	-214.367	-175.095	-36.920	-68.205
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	33	215	5	41
Foreslået udlodning	78.842	23.208	90	925
Overførsel af periodens resultat	137.796	-103.793	2.871	-832
Overført til udlodning næste år	700	-3.602	0	-118
Investorerens formue ultimo	1.137.922	1.130.736	1.197	35.676
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	8.926.044	9.634.879	280.227	738.735
Emissioner i året	197.441	765.530	3.180	33.881
Indløsninger i året	-1.542.550	-1.474.365	-275.472	-492.389
Andele ultimo året	7.580.935	8.926.044	7.935	280.227

Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK	Europa Højt Udbytte, klasse DKK d		Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Renter og udbytter	53.507	48.708	56	1.537
Ikke refunderbar udbytteskat	-3.213	-2.775	-55	-100
Regulering vedr. udbytteskat	3.015	-2.510	55	-67
Kursgevinst til udlodning	53.259	-3.510	56	-111
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-10.740	-3.545	-21	-121
Udlodning overført fra sidste år	480	477	10	17
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	96.307	36.844	101	1.155
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-18.032	-18.096	-129	-443
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	1.267	858	118	94
I alt til rådighed for udlodning, brutto	79.541	19.606	90	806
I alt til rådighed for udlodning, netto	79.541	19.606	90	806

Europa Højt Udbytte KL

Europa Højt Udbytte, klasse DKK d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Finans 29,8%	Sharpe Ratio 0,69
Udbyttebetalende	Forsyning 16,2%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,85
Introduceret: Oktober 2003	Dagligvarer 12,2%	Standardafvigelse 16,28
Risikoindikator [1-7]: 6	Sundhed 10,9%	Standardafvigelse (benchm.) 16,75
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div	Varige forbrugsgoder/service 7,1%	Tracking error 3,33
Fondskode: DK0016253651	Energi 7,0%	Information Ratio -1,07
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Communication Services 6,4%	Active share 80,12
	Industri 5,4%	
	Råvarer 4,9%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	20,92	-6,14	21,87	-8,33	5,66
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	25,03	-3,70	26,22	-10,37	10,39
Sharpe Ratio i DKK	0,69	0,12	0,57	0,02	0,53
Indre værdi [DKK pr. andel]	150,10	126,68	143,86	126,11	145,11
Nettoreultat [t.DKK]	217.337	-84.187	230.826	-104.732	110.663
Udbytte [DKK pr. andel]	10,40	2,60	9,10	8,60	7,50
Administrationsomkostninger [pct.]	1,60	1,60	1,60	1,60	1,60
AOP	1,65	1,65	1,67	1,68	1,70
Indirekte handelsomkostninger	0,01	0,00	0,00	0,01	-
Investorerens formue [t.DKK]	1.137.922	1.130.736	1.386.067	1.013.069	1.505.187
Antal andele	7.580.935	8.926.044	9.634.879	8.033.177	10.372.502
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Finans 29,8%	Sharpe Ratio 0,72
Udbyttebetalende	Forsyning 16,2%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,85
Introduceret: Juni 2017	Dagligvarer 12,2%	Standardafvigelse 16,28
Risikoindikator [1-7]: 6	Sundhed 10,9%	Standardafvigelse (benchm.) 16,75
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div	Varige forbrugsgoder/service 7,1%	Tracking error 3,33
Fondskode: DK0060787539	Energi 7,0%	Information Ratio -0,88
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Communication Services 6,4%	Active share 80,12
	Industri 5,4%	
	Råvarer 4,9%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	21,60	-5,62	22,57	-7,81	5,96
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	25,03	-3,70	26,22	-10,37	10,39
Sharpe Ratio i DKK	0,72	0,15	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	150,89	127,31	144,56	126,84	145,53
Nettoreultat [t.DKK]	2.961	-26	57.026	-27.660	-12.797
Udbytte [DKK pr. andel]	11,30	3,30	9,90	9,50	7,90
Administrationsomkostninger [pct.]	1,03	1,03	1,03	1,03	1,11
AOP	1,08	1,08	1,10	1,11	1,21
Indirekte handelsomkostninger	0,01	0,00	0,00	0,01	-
Investorerens formue [t.DKK]	1.197	35.676	106.793	311.803	417.248
Antal andele	7.935	280.227	738.735	2.458.156	2.867.111
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Europa Indeks BNP KL

Afdelingsberetning:

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

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Europa Indeks BNP, klasse DKK d

Europa Indeks BNP, klasse DKK W d

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Europa Indeks BNP, klasse DKK d	06-06-1989	DKK	23,42	22,85	0,56
Europa Indeks BNP, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	23,53	22,85	0,68

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

Europa Indeks BNP KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	0	1
2	Renteudgifter	-3	-2
3	Udbytter	8.906	6.344
	Renter og udbytter i alt	8.904	6.342
	Kursgevinster og -tab		
4	Kapitalandele	45.555	-20.869
	Afledte finansielle instr.	0	2
	Valutakonti	-4	-52
	Øvrige aktiver/passiver	-4	-8
5	Handelsomkostninger	-45	-34
	Kursgevinster og -tab i alt	45.502	-20.962
	Indtægter i alt	54.406	-14.620
6	Administrationsomkostninger	-902	-777
	Resultat før skat	53.504	-15.397
7	Skat	-450	-268
	Årets nettoresultat	53.054	-15.665
	Resultatdisponering		
	Overført til udlodning næste år	-11.009	-22.022
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	-11.009	-22.022
	Overført til formuen	64.063	6.357
	Disponeret i alt	53.054	-15.665

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	526	609
	Likvide midler i alt	526	609
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	6.316	4.677
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	274.956	223.688
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	179	0
	Kapitalandele i alt	281.452	228.364
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	99	98
	Aktuelle skatteaktiver	1.031	1.102
	Andre aktiver i alt	1.131	1.199
	Aktiver i alt	283.108	230.173
	Passiver		
9	Investorerens formue	283.046	230.112
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	56	54
	Ikke hævet udlodning fra tidligere år	6	6
	Anden gæld i alt	62	61
	Passiver i alt	283.108	230.173

Europa Indeks BNP KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	53.054	-15.665	58.624	-36.626	34.159
Investorerens formue [t.DKK]	283.046	230.112	277.445	251.993	290.861
		1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020	
		1.000 DKK		1.000 DKK	
1. Renteindtægter					
Indestående i depotselskab			0		1
Renteindtægter i alt			0		1
2. Renteudgifter					
Andre renteudgifter			3		2
Renteudgifter i alt			3		2
3. Udbytter					
Noterede aktier fra danske selskaber			70		81
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			8.836		6.263
Udbytter i alt			8.906		6.344
4. Kursgevinster og -tab					
Noterede aktier fra danske selskaber			1.364		1.201
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			44.049		-22.070
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber			142		0
Aktiebaserede salgskontrakter			0		2
Valutakonti			-4		-52
Øvrige aktiver/passiver			-4		-8
Handelsomkostninger			-45		-34
Kursgevinster og -tab i alt			45.502		-20.962
5. Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger			-74		-97
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter			29		63
Handelsomkostninger i alt			-45		-34

	1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020	
	Afdelingsdirekte	Andel af fællesomk.	Afdelingsdirekte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	181	0	157	0
Distributionshonorar	259	0	222	0
Fast administrationshonorar	462	0	398	0
I alt opdeltede adm.omk.	902	0	777	0
Administrationsomkostninger i alt		902		777
		1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020
		1.000 DKK		1.000 DKK
7. Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		450		268
Skat i alt		450		268
8. Disponeret i alt vedr. udlodning				
Renter og udbytter		8.904		6.342
Ikke refunderbar udbytteskat		-450		-268
Regulering vedr. udbytteskat		54		252
Kursgevinst til udlodning		2.361		-5.750
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster		145		3.690
Udlodning overført fra sidste år		-22.022		-26.288
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger		-11.009		-22.022
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning		-902		-777
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger		-6		47
I alt til rådighed for udlodning, brutto		-11.917		-22.753
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år		908		731
I alt til rådighed for udlodning, netto		-11.009		-22.022
		31.12.2021		31.12.2020
		1.000 DKK		1.000 DKK
		Antal andele		Formueværdi
9. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	541.456	230.112	632.338	277.445
Emissioner i året	19.195	9.326	25.800	10.007
Indløsninger i året	-21.000	-9.448	-116.682	-41.678
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	2	0	3
Overførsel af periodens resultat	0	64.063	0	6.357
Overført til udlodning næste år	0	-11.009	0	-22.022
Investorerens formue i alt	539.651	283.046	541.456	230.112

Europa Indeks BNP KL

Supplerende noter	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4	99,2
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	0,0
Finansielle instrumenter i alt	99,4	99,2
Øvrige aktiver og passiver	0,6	0,8
I alt	100,0	100,0

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

Europa Indeks BNP KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Europa Indeks BNP, klasse DKK d		Europa Indeks BNP, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	53.889	-14.557	67	-331
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-181	-156	0	-1
Distributionshonorar	-259	-222	0	0
Administrationshonorar	-461	-396	-1	-3
Klassens resultat	52.988	-15.330	66	-335
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4	99,2	99,4	99,2
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	0,0	0,1	0,0
Finansielle instrumenter i alt	99,4	99,2	99,4	99,2
Øvrige aktiver og passiver	0,6	0,8	0,6	0,8
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	229.837	274.750	275	2.695
Emissioner i året	9.326	10.007	0	0
Indløsninger i året	-9.448	-39.594	0	-2.084
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	2	4	0	0
Overførsel af periodens resultat	63.983	6.666	80	-308
Overført til udlodning næste år	-10.995	-21.996	-14	-27
Investorerens formue ultimo	282.705	229.837	341	275
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	540.797	626.197	659	6.141
Emissioner i året	19.195	25.800	0	0
Indløsninger i året	-21.000	-111.200	0	-5.482
Andele ultimo året	538.992	540.797	659	659
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK	Europa Indeks BNP, klasse DKK d		Europa Indeks BNP, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Renter og udbytter	8.893	6.335	11	8
Ikke refunderbar udbytteskat	-449	-266	-1	-2
Regulering vedr. udbytteskat	54	250	0	2
Kursgevinst til udlodning	2.358	-5.743	3	-7
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	145	3.685	0	5
Udlodning overført fra sidste år	-21.995	-26.256	-27	-32
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-10.995	-21.996	-14	-27
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-901	-773	-1	-4
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-6	43	0	3
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-11.902	-22.726	-14	-28
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	907	730	1	1
I alt til rådighed for udlodning, netto	-10.995	-21.996	-14	-27

Europa Indeks BNP KL

Europa Indeks BNP, klasse DKK d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Finans 17,8%	Sharpe Ratio 0,74
Udbyttebetalende	Industri 13,6%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,71
Introduceret: Juni 1989	Varige	Standardafvigelse 18,50
Risikoindeks [1-7]: 6	forbrugsgoder/service 13,5%	Standardafvigelse (benchm.) 18,77
Benchmark: MSCI Europe BNP Index TR Net	Sundhed 10,3%	Tracking error 0,45
Fondskode: DK0015737563	Dagligvarer 9,1%	Information Ratio 0,58
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Informationsteknologi 8,8%	Active share 5,71
	Råvarer 7,7%	
	Forsyning 7,6%	
	Energi 5,6%	
	Øvrige 5,9%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	23,42	-3,14	24,57	-12,20	11,50
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	22,85	-3,69	25,00	-12,21	11,79
Sharpe Ratio i DKK	0,74	0,12	0,65	0,02	0,54
Indre værdi [DKK pr. andel]	524,50	424,99	438,75	352,22	401,18
Nettoreultat [t.DKK]	52.988	-15.330	58.037	-36.276	34.116
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35	0,45	0,45	0,55
ÅOP	0,41	0,41	0,51	0,51	0,63
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,00	0,01	0,00	-
Investorerens formue [t.DKK]	282.705	229.837	274.750	249.454	286.412
Antal andele	538.992	540.797	626.197	708.223	713.908
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Europa Indeks BNP, klasse DKK W d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Finans 17,8%	Sharpe Ratio 0,74
Udbyttebetalende	Industri 13,6%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,71
Introduceret: Juni 2017	Varige	Standardafvigelse 18,50
Risikoindeks [1-7]: 6	forbrugsgoder/service 13,5%	Standardafvigelse (benchm.) 18,77
Benchmark: MSCI Europe BNP Index TR Net	Sundhed 10,3%	Tracking error 0,45
Fondskode: DK0060787885	Dagligvarer 9,1%	Information Ratio 0,84
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Informationsteknologi 8,8%	Active share 5,71
	Råvarer 7,7%	
	Forsyning 7,6%	
	Energi 5,6%	
	Øvrige 5,9%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	23,53	-3,03	24,69	-12,12	11,56
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	22,85	-3,69	25,00	-12,21	11,79
Sharpe Ratio i DKK	0,74	0,13	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	526,89	426,51	439,85	352,74	401,38
Nettoreultat [t.DKK]	66	-335	587	-350	43
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25	0,35	0,35	0,46
ÅOP	0,31	0,31	0,41	0,41	0,55
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,00	0,01	0,00	-
Investorerens formue [t.DKK]	341	275	2.695	2.538	4.449
Antal andele	659	659	6.141	7.213	11.099
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Europa Indeks KL

Afdelingsberetning:

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

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Europa Indeks, klasse DKK d

Europa Indeks, klasse DKK W d

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Europa Indeks, klasse DKK d	18-09-1984	DKK	25,07	25,03	0,04
Europa Indeks, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	25,19	25,03	0,16

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

Europa Indeks KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter			
1	Renteindtægter	1	5
2	Renteudgifter	-15	-21
3	Udbytter	56.987	49.183
Renter og udbytter i alt		56.972	49.167
Kursgevinster og -tab			
4	Kapitalandele	332.630	-148.467
	Afledte finansielle instr.	0	35
	Valutakonti	-58	-660
	Øvrige aktiver/passiver	-26	-60
5	Handelsomkostninger	-120	-100
Kursgevinster og -tab i alt		332.426	-149.253
Indtægter i alt		389.399	-100.086
6	Administrationsomkostninger	-5.793	-5.405
Resultat før skat		383.606	-105.491
7	Skat	-2.720	-2.570
Årets nettoresultat		380.886	-108.061
Resultatdisponering			
	Foreslået udlodning	113.388	16.853
	Overført til udlodning næste år	314	613
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	113.702	17.466
	Overført til formuen	267.183	-125.527
Disponeret i alt		380.886	-108.061

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver			
Likvide midler			
	Indestående i depotselskab	2.393	962
Likvide midler i alt		2.393	962
Kapitalandele			
	Noterede aktier fra danske selskaber	69.070	59.595
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.633.296	1.445.452
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	1.740	0
Kapitalandele i alt		1.704.106	1.505.047
Andre aktiver			
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	880	917
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	1.741
	Aktuelle skatteaktiver	7.615	9.336
Andre aktiver i alt		8.495	11.994
Aktiver i alt		1.714.994	1.518.003
Passiver			
9	Investorenes formue	1.714.657	1.517.670
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	337	333
Anden gæld i alt		337	333
Passiver i alt		1.714.994	1.518.003

Europa Indeks KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	380.886	-108.061	485.685	-222.957	135.103
Investorerens formue [t.DKK]	1.714.657	1.517.670	2.166.605	2.164.819	2.114.835
		1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020	
		1.000 DKK		1.000 DKK	
1. Renteindtægter					
Indestående i depotselskab			1		5
Renteindtægter i alt			1		5
2. Renteudgifter					
Andre renteudgifter			15		21
Renteudgifter i alt			15		21
3. Udbytter					
Noterede aktier fra danske selskaber			896		913
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			56.091		48.270
Udbytter i alt			56.987		49.183
4. Kursgevinster og -tab					
Noterede aktier fra danske selskaber			17.224		16.918
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			314.553		-165.385
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber			853		0
Aktiebaserede salgskontrakter			0		35
Valutakonti			-58		-660
Øvrige aktiver/passiver			-26		-60
Handelsomkostninger			-120		-100
Kursgevinster og -tab i alt			332.426		-149.253
5. Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger			-936		-663
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter			816		563
Handelsomkostninger i alt			-120		-100

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	1.220	0	1.219	0
Distributionshonorar	1.464	0	1.088	0
Fast administrationshonorar	3.109	0	3.098	0
I alt opdeltede adm.omk.	5.793	0	5.405	0
Administrationsomkostninger i alt		5.793		5.405
		1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020
		1.000 DKK		1.000 DKK
7. Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		2.720		2.570
Skat i alt		2.720		2.570
8. Disponeret i alt vedr. udlodning				
Renter og udbytter		56.972		49.167
Ikke refunderbar udbytteskat		-2.720		-2.570
Regulering vedr. udbytteskat		1.465		-765
Kursgevinst til udlodning		79.028		-19.366
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster		-16.216		-5.928
Udlodning overført fra sidste år		613		1.488
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger		119.142		22.026
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning		-5.793		-5.405
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger		353		845
I alt til rådighed for udlodning, brutto		113.702		17.466
I alt til rådighed for udlodning, netto		113.702		17.466

Europa Indeks KL

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	15.320.816	1.517.670	20.539.334	2.166.605
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-16.853	0	-65.328
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	104	0	845
Emissioner i året	2.810.696	309.619	1.473.784	138.957
Indløsninger i året	-4.137.417	-477.060	-6.692.302	-615.615
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	291	0	267
Foreslået udlodning	0	113.388	0	16.853
Overførsel af periodens resultat	0	267.183	0	-125.527
Overført til udlodning næste år	0	314	0	613
Investorerne formue i alt	13.994.095	1.714.657	15.320.816	1.517.670

Supplerende noter	31.12.2021		31.12.2020	
Finansielle instrumenter i pct.				
Børsnoterede finansielle instrumenter		99,3		99,2
Øvrige finansielle instrumenter		0,1		0,0
Finansielle instrumenter i alt		99,4		99,2
Øvrige aktiver og passiver		0,6		0,8
I alt		100,0		100,0

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

Europa Indeks KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Europa Indeks, klasse DKK d		Europa Indeks, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	319.201	-42.300	67.477	-60.356
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-1.025	-762	-195	-457
Distributionshonorar	-1.464	-1.088	0	0
Administrationshonorar	-2.607	-1.938	-502	-1.161
Klassens resultat	314.106	-46.087	66.780	-61.974
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	99,2	99,3	99,2
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	0,0	0,1	0,0
Finansielle instrumenter i alt	99,4	99,2	99,4	99,2
Øvrige aktiver og passiver	0,6	0,8	0,6	0,8
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	1.173.365	1.292.481	344.304	874.124
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-13.032	-38.007	-3.821	-27.321
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-16	277	121	568
Emissioner i året	263.510	71.663	46.109	67.294
Indløsninger i året	-45.647	-107.107	-431.413	-508.508
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	367	146	-76	120
Foreslået udlodning	111.900	13.032	1.488	3.821
Overførsel af periodens resultat	201.893	-59.419	65.290	-66.108
Overført til udlodning næste år	312	300	2	313
Investorerne formue ultimo	1.692.653	1.173.365	22.003	344.304
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	11.846.885	12.260.340	3.473.931	8.278.994
Emissioner i året	2.383.093	761.237	427.603	712.547
Indløsninger i året	-415.170	-1.174.692	-3.722.247	-5.517.610
Andele ultimo året	13.814.808	11.846.885	179.287	3.473.931
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK	Europa Indeks, klasse DKK d		Europa Indeks, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Renter og udbytter	56.241	38.013	731	11.154
Ikke refunderbar udbytteskat	-2.137	-1.570	-583	-1.000
Regulering vedr. udbytteskat	898	-1.008	567	244
Kursgevinst til udlodning	78.014	-14.972	1.014	-4.393
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-15.714	-4.388	-502	-1.540
Udlodning overført fra sidste år	300	1.035	313	453
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	117.602	17.109	1.540	4.917
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-5.096	-3.787	-697	-1.618
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-294	10	647	835
I alt til rådighed for udlodning, brutto	112.212	13.331	1.490	4.135
I alt til rådighed for udlodning, netto	112.212	13.331	1.490	4.135

Europa Indeks KL

Europa Indeks, klasse DKK d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Finans 15,7%	Sharpe Ratio 0,87
Udbyttebetalende	Sundhed 14,8%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,85
Introduceret: September 1984	Industri 14,8%	Standardafvigelse 16,45
Risikoindikator [1-7]: 6	Dagligvarer 12,0%	Standardafvigelse (benchm.) 16,75
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div	Varige forbrugsgoder/service 11,9%	Tracking error 0,42
Fondskode: DK0010266311	Informationsteknologi 8,7%	Information Ratio 0,12
Portefoljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Råvarer 8,0%	Active share 4,63
	Energi 4,7%	
	Forsyning 4,2%	
	Øvrige 5,2%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	25,07	-3,25	25,76	-10,63	9,93
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	25,03	-3,70	26,22	-10,37	10,39
Sharpe Ratio i DKK	0,87	0,19	0,73	0,01	0,50
Indre værdi [DKK pr. andel]	122,52	99,04	105,42	86,78	106,94
Nettoreultat [t.DKK]	314.106	-46.087	308.432	-158.413	188.118
Udbytte [DKK pr. andel]	8,10	1,10	3,10	3,20	9,80
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35	0,45	0,45	0,56
AOP	0,40	0,40	0,51	0,52	0,68
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,00	0,00	0,01	-
Investorerens formue [t.DKK]	1.692.653	1.173.365	1.292.481	1.305.369	1.612.009
Antal andele	13.814.808	11.846.885	12.260.340	15.041.651	15.073.449
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Europa Indeks, klasse DKK W d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Finans 15,7%	Sharpe Ratio 0,88
Udbyttebetalende	Sundhed 14,8%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,85
Introduceret: Juni 2017	Industri 14,8%	Standardafvigelse 16,45
Risikoindikator [1-7]: 6	Dagligvarer 12,0%	Standardafvigelse (benchm.) 16,75
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div	Varige forbrugsgoder/service 11,9%	Tracking error 0,42
Fondskode: DK0060787612	Informationsteknologi 8,7%	Information Ratio 0,39
Portefoljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Råvarer 8,0%	Active share 4,63
	Energi 4,7%	
	Forsyning 4,2%	
	Øvrige 5,2%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	25,19	-3,15	25,89	-10,54	9,99
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	25,03	-3,70	26,22	-10,37	10,39
Sharpe Ratio i DKK	0,88	0,20	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	122,73	99,11	105,58	86,83	107,00
Nettoreultat [t.DKK]	66.780	-61.974	177.252	-64.543	-53.015
Udbytte [DKK pr. andel]	8,30	1,10	3,30	3,20	9,90
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25	0,35	0,35	0,43
AOP	0,30	0,30	0,41	0,42	0,55
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,00	0,00	0,01	-
Investorerens formue [t.DKK]	22.003	344.304	874.124	859.450	502.825
Antal andele	179.287	3.473.931	8.278.994	9.898.229	4.699.441
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Europa KL

Afdelingsberetning:

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

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Europa, klasse DKK d

Europa, klasse DKK W d

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Europa, klasse DKK d	09-06-1989	DKK	24,88	25,03	-0,15
Europa, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	25,54	25,03	0,51

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

Europa KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	4	3
2	Renteudgifter	-46	-43
3	Udbytter	21.060	11.907
	Renter og udbytter i alt	21.018	11.867
	Kursgevinster og -tab		
4	Kapitalandele	160.209	3.004
	Valutakonti	-113	-282
	Øvrige aktiver/passiver	-14	-20
5	Handelsomkostninger	-378	-400
	Kursgevinster og -tab i alt	159.705	2.302
	Indtægter i alt	180.723	14.169
6	Administrationsomkostninger	-10.079	-6.450
	Resultat før skat	170.644	7.719
7	Skat	-1.657	-321
	Årets nettoresultat	168.987	7.398
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	38.468	13.100
	Overført til udlodning næste år	244	136
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	38.712	13.236
	Overført til formuen	130.275	-5.838
	Disponeret i alt	168.987	7.398

Balance		31.12.2021	31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	3.946	4.442
	Likvide midler i alt	3.946	4.442
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	90.068	32.230
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	790.738	423.965
	Kapitalandele i alt	880.806	456.194
	Andre aktiver		
	Aktuelle skatteaktiver	2.959	3.170
	Andre aktiver i alt	2.959	3.170
	Aktiver i alt	887.712	463.807
	Passiver		
9	Investorenes formue	886.592	463.322
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	651	483
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	468	3
	Anden gæld i alt	1.119	485
	Passiver i alt	887.712	463.807

Europa KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	168.987	7.398	169.610	-69.330	39.441
Investorenes formue [t.DKK]	886.592	463.322	539.770	647.124	1.178.715

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	4	3
Renteindtægter i alt	4	3
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	46	43
Renteudgifter i alt	46	43
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	1.198	267
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	19.861	11.640
Udbytter i alt	21.060	11.907
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber	17.521	5.388
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	142.689	-2.384
Valutakonti	-113	-282
Øvrige aktiver/passiver	-14	-20
Handelsomkostninger	-378	-400
Kursgevinster og -tab i alt	159.705	2.302
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-922	-461
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	544	61
Handelsomkostninger i alt	-378	-400

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	7	0	5	0
Managementhonorar	6.124	0	3.503	0
Distributionshonorar	2.645	0	2.196	0
Fast administrationshonorar	1.304	0	745	0
I alt opdeltede adm.omk.	10.079	0	6.450	0
Administrationsomkostninger i alt		10.079		6.450
7. Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		1.657		321
Skat i alt		1.657		321
8. Disponeret i alt vedr. udlodning				
Renter og udbytter		21.018		11.867
Ikke refunderbar udbytteskat		-1.657		-321
Regulering vedr. udbytteskat		81		-30
Kursgevinst til udlodning		26.499		8.543
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster		3.172		-602
Udlodning overført fra sidste år		136		63
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger		49.250		19.520
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning		-10.079		-6.450
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger		-458		166
I alt til rådighed for udlodning, brutto		38.712		13.236
I alt til rådighed for udlodning, netto		38.712		13.236

Europa KL

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	4.043.869	463.322	4.274.705	539.770
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-13.100	0	-59.176
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	101	0	917
Emissioner i året	2.713.505	318.828	135.442	14.586
Indløsninger i året	-396.761	-51.580	-366.278	-40.175
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	34	0	2
Foreslået udlodning	0	38.468	0	13.100
Overførsel af periodens resultat	0	130.275	0	-5.838
Overført til udlodning næste år	0	244	0	136
Investorerne formue i alt	6.360.613	886.592	4.043.869	463.322

Supplerende noter	31.12.2021		31.12.2020	
Finansielle instrumenter i pct.				
Børsnoterede finansielle instrumenter		99,3		98,5
Finansielle instrumenter i alt		99,3		98,5
Øvrige aktiver og passiver		0,7		1,5
I alt		100,0		100,0

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

Europa KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Europa, klasse DKK d		Europa, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	115.106	13.007	63.961	841
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	-4	-5	-2	0
Managementhonorar	-3.942	-3.273	-2.182	-230
Distributionshonorar	-2.645	-2.196	0	0
Administrationshonorar	-839	-696	-465	-49
Klassens resultat	107.676	6.837	61.312	561
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	98,5	99,3	98,5
Finansielle instrumenter i alt	99,3	98,5	99,3	98,5
Øvrige aktiver og passiver	0,7	1,5	0,7	1,5
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	432.750	506.171	30.571	33.600
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-12.091	-55.338	-1.009	-3.839
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	93	773	8	144
Emissioner i året	59.207	9.708	259.621	4.878
Indløsninger i året	-16.156	-35.399	-35.424	-4.776
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	24	-1	10	3
Foreslået udlodning	23.826	12.091	14.643	1.009
Overførsel af periodens resultat	83.746	-5.375	46.529	-463
Overført til udlodning næste år	104	121	140	15
Investorerens formue ultimo	571.503	432.750	315.089	30.571
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	3.778.344	4.009.967	265.525	264.738
Emissioner i året	457.068	90.800	2.256.437	44.642
Indløsninger i året	-127.500	-322.423	-269.261	-43.855
Andele ultimo året	4.107.912	3.778.344	2.252.701	265.525

Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK	Europa, klasse DKK d		Europa, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Renter og udbytter	13.548	11.084	7.470	783
Ikke refunderbar udbytteskat	-1.042	-300	-615	-21
Regulering vedr. udbytteskat	26	-28	55	-2
Kursgevinst til udlodning	17.081	7.979	9.417	564
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	1.975	-563	1.197	-39
Udlodning overført fra sidste år	121	50	15	13
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	31.711	18.222	17.539	1.297
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-7.430	-6.170	-2.649	-280
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-351	160	-108	7
I alt til rådighed for udlodning, brutto	23.930	12.212	14.782	1.024
I alt til rådighed for udlodning, netto	23.930	12.212	14.782	1.024

Europa KL

Europa, klasse DKK d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Sundhed 15,9%	Sharpe Ratio 1,13
Udbyttebetalende	Industri 14,6%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,85
Introduceret: Juni 1989	Finans 14,3%	Standardafvigelse 14,60
Risikoindikator [1-7]: 6	Dagligvarer 14,1%	Standardafvigelse (benchm.) 16,75
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div	Varige 13,1%	Tracking error 3,95
Fondskode: DK0010252956	forbrugsgoder/service 11,4%	Information Ratio 0,66
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Informationsteknologi 7,4%	Active share 69,68
	Råvarer 4,1%	
	Forsyning 3,8%	
	Øvrige 1,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	24,88	1,65	28,11	-9,77	4,43
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	25,03	-3,70	26,22	-10,37	10,39
Sharpe Ratio i DKK	1,13	0,38	0,66	-0,20	0,44
Indre værdi [DKK pr. andel]	139,12	114,53	126,23	100,39	125,07
Nettoreultat [t.DKK]	107.676	6.837	119.620	-48.607	50.174
Udbytte [DKK pr. andel]	5,80	3,20	13,80	2,00	13,70
Administrationsomkostninger [pct.]	1,49	1,49	1,49	1,49	1,67
AOP	1,58	1,63	1,63	1,61	1,85
Indirekte handelsomkostninger	0,02	0,03	0,03	0,05	-
Investorerens formue [t.DKK]	571.503	432.750	506.171	449.802	691.515
Antal andele	4.107.912	3.778.344	4.009.967	4.480.674	5.528.860
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Europa, klasse DKK W d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Sundhed 15,9%	Sharpe Ratio 1,17
Udbyttebetalende	Industri 14,6%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,85
Introduceret: Juni 2017	Finans 14,3%	Standardafvigelse 14,60
Risikoindikator [1-7]: 6	Dagligvarer 14,1%	Standardafvigelse (benchm.) 16,75
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div	Varige 13,1%	Tracking error 3,95
Fondskode: DK0060787299	forbrugsgoder/service 11,4%	Information Ratio 0,82
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Informationsteknologi 7,4%	Active share 69,68
	Råvarer 4,1%	
	Forsyning 3,8%	
	Øvrige 1,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	25,54	2,18	28,80	-9,30	4,71
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	25,03	-3,70	26,22	-10,37	10,39
Sharpe Ratio i DKK	1,17	0,42	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	139,87	115,14	126,92	100,95	125,41
Nettoreultat [t.DKK]	61.312	561	49.990	-20.723	-10.733
Udbytte [DKK pr. andel]	6,50	3,80	14,50	2,60	14,00
Administrationsomkostninger [pct.]	0,96	0,96	0,96	0,96	1,05
AOP	1,05	1,10	1,10	1,08	1,23
Indirekte handelsomkostninger	0,02	0,03	0,03	0,05	-
Investorerens formue [t.DKK]	315.089	30.571	33.600	197.322	487.200
Antal andele	2.252.701	265.525	264.738	1.954.641	3.884.945
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Europa Small Cap - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

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

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK

Europe Small Cap, klasse NOK

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK	14-07-2015	DKK	32,04	23,73	8,32
Europe Small Cap, klasse NOK	11-03-2015	NOK	26,50	18,53	7,96

Afdeling / Klasse	Evaluering
Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Europe Small Cap, klasse NOK	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Europa Small Cap - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	17	3
2	Renteudgifter	-90	-27
3	Udbytter	2.484	828
	Renter og udbytter i alt	2.411	804
	Kursgevinster og -tab		
4	Kapitalandele	71.211	19.985
	Valutakonti	702	-87
	Øvrige aktiver/passiver	-1	-2
5	Handelsomkostninger	-177	-108
	Kursgevinster og -tab i alt	71.734	19.788
	Indtægter i alt	74.145	20.592
6	Administrationsomkostninger	-4.971	-1.899
	Resultat før skat	69.174	18.692
7	Skat	-128	-26
	Årets nettoresultat	69.046	18.666
	Overført til formuen	69.046	18.666
	Disponeret i alt	69.046	18.666

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	26.120	10.572
	Likvide midler i alt	26.120	10.572
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	447.801	136.098
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	16.952	2.776
	Kapitalandele i alt	464.752	138.873
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	140	58
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.841	0
	Aktuelle skatteaktiver	123	239
	Andre aktiver i alt	3.104	298
	Aktiver i alt	493.976	149.743
	Passiver		
8	Investorenes formue	493.560	149.578
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	416	165
	Anden gæld i alt	416	165
	Passiver i alt	493.976	149.743

Europa Small Cap - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	69.046	18.666	37.728	-30.808	22.086
Investorerens formue [t.DKK]	493.560	149.578	136.484	141.271	172.378
	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK		
1. Renteindtægter					
Indestående i depotselskab			17		3
Renteindtægter i alt			17		3
2. Renteudgifter					
Andre renteudgifter			90		27
Renteudgifter i alt			90		27
3. Udbytter					
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			2.484		828
Udbytter i alt			2.484		828
4. Kursgevinster og -tab					
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			77.534		19.798
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber			-6.323		187
Valutakonti			702		-87
Øvrige aktiver/passiver			-1		-2
Handelsomkostninger			-177		-108
Kursgevinster og -tab i alt			71.734		19.788
5. Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger			-532		-163
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter			354		55
Handelsomkostninger i alt			-177		-108

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	2.849	0	1.034	0
Distributionshonorar	1.572	0	633	0
Fast administrationshonorar	550	0	232	0
I alt opdeltede adm.omk.	4.971	0	1.899	0
Administrationsomkostninger i alt		4.971		1.899

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	7. Skat			
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		128		26
Skat i alt		128		26

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	929.072	149.578	975.422	136.484
Emissioner i året	1.588.003	320.931	165.965	22.359
Indløsninger i året	-268.341	-49.011	-212.315	-28.303
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	3.016	0	372
Overførsel af periodens resultat	0	69.046	0	18.666
Investorerens formue i alt	2.248.734	493.560	929.072	149.578

	31.12.2021		31.12.2020	
	Supplerende noter			
Finansielle instrumenter i pct.				
Børsnoterede finansielle instrumenter		90,7		91,0
Øvrige finansielle instrumenter		3,4		1,9
Finansielle instrumenter i alt		94,2		92,8
Øvrige aktiver og passiver		5,8		7,2
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.

Europa Small Cap - Akkumulerende KL

	Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK		Europe Small Cap, klasse NOK	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	53.099	10.833	20.918	9.733
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-2.215	-623	-634	-411
Distributionshonorar	-1.222	-382	-350	-251
Administrationshonorar	-427	-119	-123	-113
Klassens resultat	49.235	9.708	19.811	8.958
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	90,7	91,0	90,7	91,0
Øvrige finansielle instrumenter	3,4	1,9	3,4	1,9
Finansielle instrumenter i alt	94,2	92,8	94,2	92,8
Øvrige aktiver og passiver	5,8	7,2	5,8	7,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	81.712	87.221	67.866	49.264
Emissioner i året	279.494	7.893	41.437	14.466
Indløsninger i året	-2.496	-23.321	-46.515	-4.982
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.442	212	574	160
Overførsel af periodens resultat	49.235	9.708	19.811	8.958
Investorerens formue ultimo	410.387	81.712	83.173	67.866
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	482.163	598.420	446.909	377.002
Emissioner i året	1.363.265	55.243	224.738	110.722
Indløsninger i året	-11.500	-171.500	-256.841	-40.815
Andele ultimo året	1.833.928	482.163	414.806	446.909

Europa Small Cap - Akkumulerende KL

Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Industri	Sharpe Ratio
Akkumulerende	Informationsteknologi	Sharpe Ratio (benchm.)
Introduceret: Juli 2015	Sundhed	Standardafvigelse
Risikoindeks [1-7]: 6	Finans	Standardafvigelse (benchm.)
Benchmark: MSCI Europe Small Cap Index TR Net	Varige forbrugsgoder/service	Tracking error
Fondskode: DK0060640191	Råvarer	Information Ratio
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Dagligvarer	Active share
	Communication Services	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	32,04	16,27	31,70	-17,31	28,96
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	23,73	4,18	31,61	-15,67	19,19
Sharpe Ratio i DKK	1,19	0,36	0,72	0,14	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	223,78	169,47	145,75	110,67	133,84
Nettoresultat [t.DKK]	49.235	9.708	24.868	-20.815	12.895
Administrationsomkostninger [pct.]	1,52	1,59	1,64	1,64	1,64
ÅOP	1,76	1,95	1,92	1,89	1,85
Indirekte handelsomkostninger	0,19	0,24	0,08	0,17	-
Investorerens formue [t.DKK]	410.387	81.712	87.221	94.815	115.479
Antal andele	1.833.928	482.163	598.420	856.720	862.838
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Europe Small Cap, klasse NOK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Industri	Sharpe Ratio
Akkumulerende	Informationsteknologi	Sharpe Ratio (benchm.)
Introduceret: Marts 2015	Sundhed	Standardafvigelse
Risikoindeks [1-7]: 5	Finans	Standardafvigelse (benchm.)
Benchmark: MSCI Europe Small Cap Index TR Net	Varige forbrugsgoder/service	Tracking error
Fondskode: DK0060587285	Råvarer	Information Ratio
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Dagligvarer	Active share
	Communication Services	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	26,50	23,91	30,99	-16,90	39,21
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	18,53	11,08	30,97	-15,20	28,77
Sharpe Ratio i NOK	1,66	0,51	0,82	0,14	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	270,35	213,72	172,49	131,68	158,46
Nettoresultat [t.DKK]	19.811	8.958	12.860	-9.993	9.191
Administrationsomkostninger [pct.]	1,52	1,64	1,69	1,69	1,69
Investorerens formue [t.DKK]	83.173	67.866	49.264	46.456	56.899
Antal andele	414.806	446.909	377.002	467.965	473.681
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Europa Small Cap KL

Afdelingsberetning:

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

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Europa Small Cap, klasse DKK d

Europa Small Cap, klasse DKK W d

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Europa Small Cap, klasse DKK d	28-04-1999	DKK	31,43	23,73	7,70
Europa Small Cap, klasse DKK W d	24-05-2019	DKK	32,04	23,73	8,31

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

Europa Small Cap KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter			
1	Renteindtægter	6	24
2	Renteudgifter	-231	-260
3	Udbytter	12.542	9.042
Renter og udbytter i alt		12.318	8.806
Kursgevinster og -tab			
4	Kapitalandele	449.041	217.789
	Valutakonti	1.357	-1.617
	Øvrige aktiver/passiver	-7	-32
5	Handelsomkostninger	-1.091	-979
Kursgevinster og -tab i alt		449.300	215.161
Indtægter i alt		461.618	223.967
6	Administrationsomkostninger	-24.039	-20.374
Resultat før skat		437.579	203.593
7	Skat	-313	-85
Årets nettoresultat		437.266	203.508
Resultatdisponering			
	Foreslået udlodning	350.879	52.211
	Overført til udlodning næste år	600	669
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	351.479	52.880
	Overført til formuen	85.787	150.628
Disponeret i alt		437.266	203.508

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver			
Likvide midler			
	Indestående i depotselskab	67.350	81.483
Likvide midler i alt		67.350	81.483
Kapitalandele			
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.437.864	1.415.786
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	53.781	29.282
Kapitalandele i alt		1.491.645	1.445.068
Andre aktiver			
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	456	613
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.901	0
	Aktuelle skatteaktiver	3.740	5.009
Andre aktiver i alt		7.097	5.622
Aktiver i alt		1.566.092	1.532.172
Passiver			
9	Investorerne formue	1.564.769	1.529.209
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	1.323	2.963
Anden gæld i alt		1.323	2.963
Passiver i alt		1.566.092	1.532.172

Europa Small Cap KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	437.266	203.508	319.658	-193.092	212.508
Investorerens formue [t.DKK]	1.564.769	1.529.209	1.564.666	890.892	1.061.688
		1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020	
		1.000 DKK		1.000 DKK	
1. Renteindtægter					
Indestående i depotselskab			6		24
Renteindtægter i alt			6		24
2. Renteudgifter					
Andre renteudgifter			231		260
Renteudgifter i alt			231		260
3. Udbytter					
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			12.542		9.042
Udbytter i alt			12.542		9.042
4. Kursgevinster og -tab					
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			470.782		215.865
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber			-21.740		1.924
Valutakonti			1.357		-1.617
Øvrige aktiver/passiver			-7		-32
Handelsomkostninger			-1.091		-979
Kursgevinster og -tab i alt			449.300		215.161
5. Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger			-1.530		-1.402
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter			439		423
Handelsomkostninger i alt			-1.091		-979

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	13.817	0	11.313	0
Distributionshonorar	7.547	0	6.900	0
Fast administrationshonorar	2.675	0	2.160	0
I alt opdeltede adm.omk.	24.039	0	20.374	0
Administrationsomkostninger i alt		24.039		20.374
		1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020
		1.000 DKK		1.000 DKK
7. Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		313		85
Skat i alt		313		85
8. Disponeret i alt vedr. udlodning				
Renter og udbytter		12.318		8.806
Ikke refunderbar udbytteskat		-313		-85
Regulering vedr. udbytteskat		1.223		1.456
Kursgevinst til udlodning		403.814		62.503
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster		-44.665		-273
Udlodning overført fra sidste år		669		262
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger		373.046		72.668
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning		-24.039		-20.374
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger		2.472		586
I alt til rådighed for udlodning, brutto		351.479		52.880
I alt til rådighed for udlodning, netto		351.479		52.880

Europa Small Cap KL

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	7.792.784	1.529.209	8.031.845	1.564.666
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-52.211	0	-218.462
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	178	0	1.251
Emissioner i året	447.543	91.346	1.218.943	193.938
Indløsninger i året	-1.946.347	-444.323	-1.458.004	-217.456
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	3.305	0	1.765
Foreslået udlodning	0	350.879	0	52.211
Overførsel af periodens resultat	0	85.787	0	150.628
Overført til udlodning næste år	0	600	0	669
Investorerne formue i alt	6.293.980	1.564.769	7.792.784	1.529.209

Supplerende noter	31.12.2021		31.12.2020	
Finansielle instrumenter i pct.				
Børsnoterede finansielle instrumenter		91,9		92,6
Øvrige finansielle instrumenter		3,4		1,9
Finansielle instrumenter i alt		95,3		94,5
Øvrige aktiver og passiver		4,7		5,5
I alt		100,0		100,0

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

Europa Small Cap KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Europa Small Cap, klasse DKK d		Europa Small Cap, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	457.463	221.157	3.841	2.725
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-13.679	-11.245	-137	-68
Distributionshonorar	-7.547	-6.900	0	0
Administrationshonorar	-2.648	-2.148	-27	-13
Klassens resultat	433.589	200.864	3.677	2.644
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	91,9	92,6	91,9	92,6
Øvrige finansielle instrumenter	3,4	1,9	3,4	1,9
Finansielle instrumenter i alt	95,3	94,5	95,3	94,5
Øvrige aktiver og passiver	4,7	5,5	4,7	5,5
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	1.529.082	1.564.540	126	125
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-52.206	-218.444	-5	-18
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	178	1.251	0	0
Emissioner i året	74.123	167.201	17.222	26.738
Indløsninger i året	-441.794	-187.916	-2.529	-29.540
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.122	1.587	183	177
Foreslået udlodning	346.601	52.206	4.278	5
Overførsel af periodens resultat	86.388	147.989	-601	2.639
Overført til udlodning næste år	600	669	0	0
Investorerne formue ultimo	1.546.094	1.529.082	18.675	126
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	7.791.979	8.031.040	805	805
Emissioner i året	341.291	1.005.195	106.252	213.748
Indløsninger i året	-1.932.894	-1.244.256	-13.453	-213.748
Andele ultimo året	6.200.376	7.791.979	93.604	805
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK	Europa Small Cap, klasse DKK d		Europa Small Cap, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Renter og udbytter	12.171	8.805	147	1
Ikke refunderbar udbytteskat	-311	-85	-3	0
Regulering vedr. udbytteskat	1.209	1.456	14	0
Kursgevinst til udlodning	398.995	62.498	4.819	5
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-44.142	-273	-523	0
Udlodning overført fra sidste år	669	262	0	0
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	368.591	72.662	4.455	6
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-23.874	-20.294	-164	-81
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	2.484	506	-12	80
I alt til rådighed for udlodning, brutto	347.201	52.875	4.278	5
I alt til rådighed for udlodning, netto	347.201	52.875	4.278	5

Europa Small Cap KL

Europa Small Cap, klasse DKK d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Industri 27,4%	Sharpe Ratio 1,20
Udbyttebetalende	Informationsteknologi 24,3%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,83
Introduceret: April 1999	Sundhed 19,0%	Standardafvigelse 19,82
Risikoindeks [1-7]: 6	Finans 11,8%	Standardafvigelse (benchm.) 21,57
Benchmark: MSCI Europe Small Cap Index TR Net	Varige forbrugsgoder/service 6,2%	Tracking error 8,33
Fondskode: DK0060046019	Råvarer 5,5%	Information Ratio 0,87
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Dagligvarer 3,7%	Active share 97,77
	Communication Services 2,1%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	31,43	16,98	30,98	-17,32	28,96
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	23,73	4,18	31,02	-15,67	19,19
Sharpe Ratio i DKK	1,20	0,38	0,70	0,12	1,11
Indre værdi [DKK pr. andel]	249,35	196,24	194,81	162,01	216,88
Nettoreultat [t.DKK]	433.589	200.864	319.644	-193.092	212.508
Udbytte [DKK pr. andel]	55,90	6,70	27,20	15,10	21,40
Administrationsomkostninger [pct.]	1,52	1,59	1,64	1,64	1,64
AOP	1,78	1,94	1,91	1,87	1,83
Indirekte handelsomkostninger	0,61	0,43	0,08	0,20	-
Investorerens formue [t.DKK]	1.546.094	1.529.082	1.564.540	890.892	1.061.688
Antal andele	6.200.376	7.791.979	8.031.040	5.499.150	4.895.389
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Europa Small Cap, klasse DKK W d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Industri 27,4%	Active share 97,77
Udbyttebetalende	Informationsteknologi 24,3%	
Introduceret: Maj 2019	Sundhed 19,0%	
Risikoindeks [1-7]: 6	Finans 11,8%	
Benchmark: MSCI Europe Small Cap Index TR Net	Varige forbrugsgoder/service 6,2%	
Fondskode: DK0061135837	Råvarer 5,5%	
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Dagligvarer 3,7%	
	Communication Services 2,1%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	32,04	17,73	13,26	-	-
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	23,73	4,18	15,79	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	199,51	157,12	155,83	-	-
Nettoreultat [t.DKK]	3.677	2.644	15	-	-
Udbytte [DKK pr. andel]	45,70	6,20	22,50	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	1,04	1,08	1,08	-	-
AOP	1,30	1,43	1,35	-	-
Indirekte handelsomkostninger	0,61	0,43	0,08	-	-
Investorerens formue [t.DKK]	18.675	126	125	-	-
Antal andele	93.604	805	805	-	-
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	-	-

2019 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Fjernøsten Indeks KL

Afdelingsberetning:

Investerer indeksbaseret i aktier på aktiemarkederne i Asien uden for Japan. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorerens afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Fjernøsten Indeks, klasse DKK d

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Fjernøsten Indeks, klasse DKK d	11-10-1994	DKK	2,18	2,44	-0,25

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

Fjernøsten Indeks KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	3	1
2	Renteudgifter	-9	-6
3	Udbytter	21.037	16.049
	Renter og udbytter i alt	21.031	16.044
	Kursgevinster og -tab		
4	Obligationer	0	-114
	Kapitalandele	-3.925	84.668
	Valutakonti	-102	-669
	Øvrige aktiver/passiver	-3	-5
5	Handelsomkostninger	101	-121
	Kursgevinster og -tab i alt	-3.929	83.758
	Indtægter i alt	17.102	99.803
6	Administrationsomkostninger	-4.991	-3.304
	Resultat før skat	12.111	96.499
7	Skat	-1.799	-1.408
	Årets nettoresultat	10.313	95.091
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	36.730	12.243
	Overført til udlodning næste år	-150	111
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	36.580	12.354
	Overført til formuen	-26.267	82.737
	Disponeret i alt	10.313	95.091

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.230	1.948
	Likvide midler i alt	2.230	1.948
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	8	1
	Obligationer i alt	8	1
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	917.194	848.927
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	2.770	2.225
	Kapitalandele i alt	919.964	851.152
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.473	1.484
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	183	746
	Aktuelle skatteaktiver	1	60
	Andre aktiver i alt	1.657	2.289
	Aktiver i alt	923.858	855.391
	Passiver		
9	Investorenes formue	923.213	854.226
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	264	602
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	381	563
	Anden gæld i alt	645	1.165
	Passiver i alt	923.858	855.391

Fjernøsten Indeks KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	10.313	95.091	97.068	-48.473	35.663
Investorerens formue [t.DKK]	923.213	854.226	649.528	451.598	235.392

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab		2
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		1
Andre renteindtægter		0
Renteindtægter i alt	3	1
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter		9
Renteudgifter i alt	9	6
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		21.005
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber		32
Udbytter i alt	21.037	16.049
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		0
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		-3.381
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber		-544
Valutakonti		-102
Øvrige aktiver/passiver		-3
Handelsomkostninger		101
Kursgevinster og -tab i alt	-3.929	83.758
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger		-207
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter		308
Handelsomkostninger i alt	101	-121

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Revisionshonorar til revisorer	0	0	0	0
Gebyrer til depotselskab	2	0	1	0
Øvrige omkostninger	0	0	33	0
Managementhonorar	2.202	0	1.444	0
Distributionshonorar	1.001	0	656	0
Fast administrationshonorar	1.786	0	1.169	0
I alt opdeltede adm.omk.	4.991	0	3.304	0
Administrationsomkostninger i alt		4.991		3.304
7. Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		1.799		1.408
Skat i alt		1.799		1.408
8. Disponeret i alt vedr. udlodning				
Renter og udbytter		21.031		16.044
Ikke refunderbar udbytteskat		-1.799		-1.408
Regulering vedr. udbytteskat		31		-28
Kursgevinst til udlodning		24.276		-6.515
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster		-2.316		7.641
Udlodning overført fra sidste år		111		346
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger		41.335		16.080
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning		-4.991		-3.304
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger		235		-423
I alt til rådighed for udlodning, brutto		36.580		12.354
I alt til rådighed for udlodning, netto		36.580		12.354

Fjernøsten Indeks KL

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	4.897.079	854.226	4.152.056	649.528
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-12.243	0	-12.456
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-643	0	-333
Emissioner i året	911.873	170.963	1.165.523	182.166
Indløsninger i året	-561.855	-99.949	-420.500	-60.278
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	545	0	508
Foreslået udlodning	0	36.730	0	12.243
Overførsel af periodens resultat	0	-26.267	0	82.737
Overført til udlodning næste år	0	-150	0	111
Investorerne formue i alt	5.247.097	923.213	4.897.079	854.226

Supplerende noter	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	99,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,3	0,3
Finansielle instrumenter i alt	99,6	99,6
Øvrige aktiver og passiver	0,4	0,4
I alt	100,0	100,0

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

Fjernøsten Indeks KL

Fjernøsten Indeks, klasse DKK d

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	15.303	98.394
Klassespecifikke transaktioner:		
Øvrige omkostninger	-2	-34
Managementhonorar	-2.202	-1.444
Distributionshonorar	-1.001	-656
Administrationshonorar	-1.786	-1.169
Klassens resultat	10.313	95.091

Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	99,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,3	0,3
Finansielle instrumenter i alt	99,6	99,6
Øvrige aktiver og passiver	0,4	0,4
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	854.226	649.528
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-12.243	-12.456
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-643	-333
Emissioner i året	170.963	182.166
Indløsninger i året	-99.949	-60.278
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	545	508
Foreslået udlodning	36.730	12.243
Overførsel af periodens resultat	-26.267	82.737
Overført til udlodning næste år	-150	111
Investorerne formue ultimo	923.213	854.226

Antal andele	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	4.897.079	4.152.056
Emissioner i året	911.873	1.165.523
Indløsninger i året	-561.855	-420.500
Andele ultimo året	5.247.097	4.897.079

Fjernøsten Indeks, klasse DKK d

Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Renter og udbytter	21.031	16.044
Ikke refunderbar udbytteskat	-1.799	-1.408
Regulering vedr. udbytteskat	31	-28
Kursgevinst til udlodning	24.276	-6.515
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-2.316	7.641
Udlodning overført fra sidste år	111	346
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	41.335	16.080
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-4.991	-3.304
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	235	-423
I alt til rådighed for udlodning, brutto	36.580	12.354
I alt til rådighed for udlodning, netto	36.580	12.354

Fjernøsten Indeks KL

Fjernøsten Indeks, klasse DKK d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Hongkong 32,8%	Sharpe Ratio 0,76
Udbyttebetalende	Taiwan 18,5%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,78
Introduceret: Oktober 1994	Sydkorea 14,8%	Standardafvigelse 15,03
Risikoindeks [1-7]: 6	Indien 14,1%	Standardafvigelse (benchm.) 15,09
Benchmark: MSCI AC Asia ex Japan Index incl. net div	Kina 5,9%	Tracking error 0,33
Fondskode: DK0010207141	USA 4,8%	Information Ratio -1,29
Porteføljeradgiver: Danske Bank Asset Management	Singapore 3,1%	Active share 10,50
	Indonesien 1,7%	
	Malaysia 1,6%	
	Øvrige 2,7%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	2,18	13,69	20,04	-10,10	23,73
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	2,44	14,25	20,51	-9,85	24,65
Sharpe Ratio i DKK	0,76	0,45	0,80	0,53	0,69
Indre værdi [DKK pr. andel]	175,95	174,44	156,44	132,26	151,13
Nettoreultat [t.DKK]	10.313	95.091	97.068	-48.473	35.663
Udbytte [DKK pr. andel]	7,00	2,50	3,00	2,10	4,10
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50	0,50	0,50	0,50	0,55
AOP	0,61	0,62	0,61	0,63	0,76
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,02	0,02	0,02	-
Investorerens formue [t.DKK]	923.213	854.226	649.528	451.598	235.392
Antal andele	5.247.097	4.897.079	4.152.056	3.414.495	1.557.527
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Fjernøsten KL

Afdelingsberetning:

Investerer i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller som har hovedaktiviteter i Fjernøsten ekskl. Japan. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Fjernøsten, klasse DKK d

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Fjernøsten, klasse DKK d	30-06-1997	DKK	2,70	2,44	0,26

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

Fjernøsten KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	0	7
2	Renteudgifter	-9	-7
3	Udbytter	4.110	4.934
	Renter og udbytter i alt	4.101	4.935
	Kursgevinster og -tab		
4	Kapitalandele	11.356	41.245
	Valutakonti	-193	-717
	Øvrige aktiver/passiver	5	-4
5	Handelsomkostninger	-448	-586
	Kursgevinster og -tab i alt	10.720	39.938
	Indtægter i alt	14.821	44.872
6	Administrationsomkostninger	-4.893	-4.061
	Resultat før skat	9.929	40.812
7	Skat	-580	-152
	Årets nettoresultat	9.349	40.660
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	32.236	20.877
	Overført til udlodning næste år	30	25
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	32.266	20.902
	Overført til formuen	-22.917	19.758
	Disponeret i alt	9.349	40.660

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.638	10.373
	Likvide midler i alt	1.638	10.373
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	270.129	281.386
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	0	1.006
	Kapitalandele i alt	270.129	282.392
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	234	367
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	1.049
	Aktuelle skatteaktiver	0	48
	Andre aktiver i alt	234	1.463
	Aktiver i alt	272.002	294.229
	Passiver		
9	Investorenes formue	271.480	293.852
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	257	376
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	265	0
	Anden gæld i alt	521	376
	Passiver i alt	272.002	294.229

Fjernøsten KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	9.349	40.660	51.396	-17.866	48.546
Investorenes formue [t.DKK]	271.480	293.852	267.222	256.181	336.508
		1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020	
		1.000 DKK		1.000 DKK	
1. Renteindtægter					
Indestående i depotselskab			0		7
Renteindtægter i alt			0		7
2. Renteudgifter					
Andre renteudgifter			9		7
Renteudgifter i alt			9		7
3. Udbytter					
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			4.110		4.934
Udbytter i alt			4.110		4.934
4. Kursgevinster og -tab					
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			11.648		40.719
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber			-292		526
Valutakonti			-193		-717
Øvrige aktiver/passiver			5		-4
Handelsomkostninger			-448		-586
Kursgevinster og -tab i alt			10.720		39.938
5. Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger			-586		-758
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter			137		172
Handelsomkostninger i alt			-448		-586

	1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020	
	Afdelingsdirekte	Andel af fællesomk.	Afdelingsdirekte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Revisionshonorar til revisorer	0	0	0	0
Gebyrer til depotselskab	0	0	0	0
Øvrige omkostninger	0	0	38	0
Managementhonorar	2.731	0	2.245	0
Distributionshonorar	1.662	0	1.366	0
Fast administrationshonorar	500	0	410	0
I alt opdelte adm.omk.	4.893	0	4.061	0
Administrationsomkostninger i alt		4.893		4.061
		1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020
		1.000 DKK		1.000 DKK
7. Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		580		152
Skat i alt		580		152
8. Disponeret i alt vedr. udlodning				
Renter og udbytter		4.101		4.935
Ikke refunderbar udbytteskat		-580		-152
Regulering vedr. udbytteskat		48		-32
Kursgevinst til udlodning		35.821		19.656
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster		-2.540		346
Udlodning overført fra sidste år		25		285
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger		36.875		25.038
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning		-4.893		-4.062
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger		283		-74
I alt til rådighed for udlodning, brutto		32.266		20.902
I alt til rådighed for udlodning, netto		32.266		20.902

Fjernøsten KL

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	3.163.152	293.852	3.150.726	267.222
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-20.877	0	-15.754
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-843	0	-216
Emissioner i året	185.065	17.901	325.925	25.953
Indløsninger i året	-307.100	-27.978	-313.499	-24.128
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	76	0	116
Foreslået udlodning	0	32.236	0	20.877
Overførsel af periodens resultat	0	-22.917	0	19.758
Overført til udlodning næste år	0	30	0	25
Investorerne formue i alt	3.041.117	271.480	3.163.152	293.852

Supplerende noter	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5	95,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	0,3
Finansielle instrumenter i alt	99,5	96,1
Øvrige aktiver og passiver	0,5	3,9
I alt	100,0	100,0

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

Fjernøsten KL

Fjernøsten, klasse DKK d		
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK		
Andel af resultat af fællesporteføljen	14.241	44.720
Klassespecifikke transaktioner:		
Øvrige omkostninger	0	-38
Managementhonorar	-2.731	-2.245
Distributionshonorar	-1.662	-1.366
Administrationshonorar	-500	-410
Klassens resultat	9.349	40.660
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5	95,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	0,3
Finansielle instrumenter i alt	99,5	96,1
Øvrige aktiver og passiver	0,5	3,9
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	293.852	267.222
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-20.877	-15.754
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-843	-216
Emissioner i året	17.901	25.953
Indløsninger i året	-27.978	-24.128
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	76	116
Foreslået udlodning	32.236	20.877
Overførsel af periodens resultat	-22.917	19.758
Overført til udlodning næste år	30	25
Investorerne formue ultimo	271.480	293.852
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	3.163.152	3.150.726
Emissioner i året	185.065	325.925
Indløsninger i året	-307.100	-313.499
Andele ultimo året	3.041.117	3.163.152

Fjernøsten, klasse DKK d		
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK		
Renter og udbytter	4.101	4.935
Ikke refunderbar udbytteskat	-580	-152
Regulering vedr. udbytteskat	48	-32
Kursgevinst til udlodning	35.821	19.656
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-2.540	346
Udlodning overført fra sidste år	25	285
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	36.875	25.038
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-4.893	-4.062
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	283	-74
I alt til rådighed for udlodning, brutto	32.266	20.902
I alt til rådighed for udlodning, netto	32.266	20.902

Fjernøsten KL

Fjernøsten, klasse DKK d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Hongkong 26,4%	Sharpe Ratio 0,83
Udbyttebetalende	Taiwan 18,4%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,78
Introduceret: Juni 1997	Indien 14,8%	Standardafvigelse 15,44
Risikoindikator [1-7]: 6	Sydkorea 12,3%	Standardafvigelse (benchm.) 15,09
Benchmark: MSCI AC Asia ex Japan Index incl. net div	Kina 12,1%	Tracking error 3,92
Fondskode: DK0015966758	Singapore 4,7%	Information Ratio 0,30
Porteføljerådgiver: Aberdeen Asset Managers Limited	USA 3,7%	Active share 63,68
	Holland 2,7%	
	Indonesien 2,0%	
	Øvrige 3,1%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	2,70	16,36	21,75	-6,60	15,22
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	2,44	14,25	20,51	-9,85	24,65
Sharpe Ratio i DKK	0,83	0,59	0,80	0,39	0,38
Indre værdi [DKK pr. andel]	89,27	92,90	84,81	78,14	96,64
Nettoreultat [t.DKK]	9.349	40.660	51.396	-17.866	48.546
Udbytte [DKK pr. andel]	10,60	6,60	5,00	9,00	13,30
Administrationsomkostninger [pct.]	1,65	1,66	1,71	1,71	1,71
AOP	1,92	2,06	2,04	2,04	1,98
Indirekte handelsomkostninger	0,04	0,06	0,08	0,09	-
Investorerens formue [t.DKK]	271.480	293.852	267.222	256.181	336.508
Antal andele	3.041.117	3.163.152	3.150.726	3.278.454	3.481.971
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Fonde KL

Afdelingsberetning:

Investerer i rentebærende obligationer udstedt i danske kroner, som opfylder reglerne for anbringelse af ikke erhvervsdrivende fondes midler. Afdelingen er aktivt styret

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Fonde, klasse DKK d

Fonde, klasse DKK W d

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Fonde, klasse DKK d	14-04-1998	DKK	-3,98	-	-
Fonde, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	-3,87	-	-

Afdeling / Klasse	Evaluering
Fonde, klasse DKK d	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.
Fonde, klasse DKK W d	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.

Fonde KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	21.772	27.688
2	Renteudgifter	-145	-99
	Renter og udbytter i alt	21.627	27.589
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-93.165	27.840
	Afledte finansielle instr.	5.351	-7.592
	Valutakonti	-2.073	783
	Kursgevinster og -tab i alt	-89.887	21.030
	Indtægter i alt	-68.260	48.619
4	Administrationsomkostninger	-8.384	-9.721
	Resultat før skat	-76.644	38.898
5	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	-76.644	38.898
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	8.876	6.797
	Udbetalt acontoudlodning	5.737	7.560
	Overført til udlodning næste år	284	339
6	Disponeret i alt vedr. udlodning	14.897	14.696
	Overført til formuen	-91.541	24.202
	Disponeret i alt	-76.644	38.898

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	18.391	12.329
	Likvide midler i alt	18.391	12.329
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.376.036	1.862.409
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	147.331	153.517
	Obligationer i alt	1.523.367	2.015.926
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	731	0
	Afledte finansielle instrumenter i alt	731	0
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	29.925	78.411
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	44	0
	Andre aktiver i alt	29.969	78.411
	Aktiver i alt	1.572.458	2.106.666
	Passiver		
7	Investorerne formue	1.572.022	2.103.466
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	1.591
	Afledte finansielle instrumenter i alt	0	1.591
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	436	681
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	928
	Anden gæld i alt	436	1.608
	Passiver i alt	1.572.458	2.106.666

Fonde KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	-76.644	38.898	327	14.717	63.577
Investorerens formue [t.DKK]	1.572.022	2.103.466	2.114.684	2.140.925	2.256.011

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
--	-----------------------------	-----------------------------

1. Renteindtægter

Noterede obligationer fra danske udstedere		20.320	26.236
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		1.452	1.452
Renteindtægter i alt		21.772	27.688

2. Renteudgifter

Andre renteudgifter		145	99
Renteudgifter i alt		145	99

3. Kursgevinster og -tab

Noterede obligationer fra danske udstedere		-86.979	19.514
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		-6.186	8.326
Terminsforsretninger/futures m.m.		5.351	-7.592
Valutakonti		-2.073	783
Kursgevinster og -tab i alt		-89.887	21.030

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.

4. Administrationsomkostninger

Øvrige omkostninger		0	0	0
Managementhonorar		4.617	0	5.431
Distributionshonorar		1.661	0	1.824
Fast administrationshonorar		2.106	0	2.466
I alt opdeltede adm.omk.		8.384	0	9.721
Administrationsomkostninger i alt		8.384		9.721

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
--	-----------------------------	-----------------------------

5. Skat

Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		0	0
Skat i alt		0	0

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
6. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	21.627	27.589
Kursgevinst til udlodning	3.298	-3.177
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-2.676	-9
Udlodning overført fra sidste år	334	0
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger	22.583	24.402
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-8.384	-9.721
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	698	15
I alt til rådighed for udlodning, brutto	14.897	14.696
I alt til rådighed for udlodning, netto	14.897	14.696

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	22.655.120	2.103.466	22.997.904	2.114.684
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-6.797	0	-12.099
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	64	0	149
Emissioner i året	687.505	61.471	1.738.901	160.266
Indløsninger i året	-5.591.493	-504.291	-2.081.685	-191.447
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	489	0	577
Foreslået udlodning	0	8.876	0	6.797
Overførsel af periodens resultat	0	-91.541	0	24.312
Overført til udlodning næste år	0	284	0	229
Investorerens formue i alt	17.751.132	1.572.022	22.655.120	2.103.466

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,9	95,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	-0,1
Finansielle instrumenter i alt	97,0	95,8
Øvrige akiver og passiver	3,0	4,2
I alt	100,0	100,0

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

Fonde KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Fonde, klasse DKK d		Fonde, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	-50.841	35.510	-17.420	13.109
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-3.599	-3.952	-1.018	-1.479
Distributionshonorar	-1.661	-1.824	0	0
Administrationshonorar	-1.640	-1.794	-466	-672
Klassens resultat	-57.740	27.939	-18.904	10.958
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,9	95,8	96,9	95,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Finansielle instrumenter i alt	97,0	95,8	97,0	95,8
Øvrige aktiver og passiver	3,0	4,2	3,0	4,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	1.493.924	1.562.277	609.543	552.407
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-4.827	-8.497	-1.969	-3.602
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	67	115	-2	34
Emissioner i året	19.064	39.735	42.406	120.531
Indløsninger i året	-146.396	-122.956	-357.895	-68.491
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	132	218	357	358
Foreslået udlodning	7.339	4.827	1.537	1.969
Overførsel af periodens resultat	-69.747	18.088	-21.794	6.224
Overført til udlodning næste år	190	117	94	112
Investorerne formue ultimo	1.299.746	1.493.924	272.276	609.543
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	16.090.561	16.994.957	6.564.559	6.002.947
Emissioner i året	214.223	429.858	473.282	1.309.043
Indløsninger i året	-1.627.750	-1.334.254	-3.963.743	-747.431
Andele ultimo året	14.677.034	16.090.561	3.074.098	6.564.559
	Fonde, klasse DKK d		Fonde, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK				
Renter og udbytter	17.881	19.594	3.746	7.995
Kursgevinst til udlodning	2.727	-2.256	571	-921
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-2.166	3	-510	-13
Udlodning overført fra sidste år	192	0	142	0
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	18.634	17.341	3.949	7.061
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-6.899	-7.570	-1.484	-2.151
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	272	159	425	-144
I alt til rådighed for udlodning, brutto	12.007	9.929	2.890	4.766
I alt til rådighed for udlodning, netto	12.007	9.929	2.890	4.766

Fonde KL

Fonde, klasse DKK d

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	<0,5 år	2,8%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	1,2%
Introduceret: April 1998	1 - 3 år	23,1%
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	12,4%
Intet benchmark	5 - 7 år	9,3%
Fondskode: DK0015989610	7 - 10 år	41,2%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	10,0%
		Sharpe Ratio -0,13
		Standardafvigelse 2,82

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	-3,98	1,88	0,04	0,67	2,99
Sharpe Ratio i DKK	-0,13	0,64	1,11	1,56	1,31
Indre værdi [DKK pr. andel]	88,56	92,84	91,93	93,18	93,96
Nettoresultat [t.DKK]	-57.740	27.939	111	10.625	54.415
Udbytte [DKK pr. andel]	0,80	0,60	1,10	1,35	1,50
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50	0,50	0,55	0,55	0,55
ÅOP	0,52	0,53	0,58	0,58	0,58
Indirekte handelsomkostninger	0,02	0,02	0,05	0,01	-
Investorerens formue [t.DKK]	1.299.746	1.493.924	1.562.277	1.617.997	1.660.287
Antal andele	14.677.034	16.090.561	16.994.957	17.364.415	17.669.501
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Fonde, klasse DKK W d

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	2,8%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	1,2%
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	23,1%
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	12,4%
Intet benchmark	5 - 7 år	9,3%
Fondskode: DK0060788347	7 - 10 år	41,2%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	10,0%
		Sharpe Ratio -0,09
		Standardafvigelse 2,82

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	-3,87	2,00	0,21	0,84	3,08
Sharpe Ratio i DKK	-0,09	0,72	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	88,57	92,85	92,02	93,27	94,04
Nettoresultat [t.DKK]	-18.904	10.958	217	4.092	9.163
Udbytte [DKK pr. andel]	0,90	0,70	1,25	1,55	1,55
Administrationsomkostninger [pct.]	0,38	0,38	0,38	0,38	0,39
ÅOP	0,40	0,41	0,41	0,41	0,42
Indirekte handelsomkostninger	0,02	0,02	0,05	0,01	-
Investorerens formue [t.DKK]	272.276	609.543	552.407	522.928	595.724
Antal andele	3.074.098	6.564.559	6.002.947	5.606.767	6.334.585
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Global Indeks - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer indeksbaseret globalt i børsnoterede aktier. Hovedparten af afdelingens investeringer vil være i eller afdækket mod danske kroner eller euro.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h

Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h

Global Index, klasse NOK h

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	23-09-2003	DKK	23,40	23,40	0,00
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h	06-06-2017	DKK	23,52	23,40	0,12
Global Index, klasse NOK h	20-05-2021	NOK	12,23	12,42	-0,18

Afdeling / Klasse	Evaluering
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
Global Index, klasse NOK h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Global Indeks - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	0	3
2	Renteudgifter	-43	-10
3	Udbytter	32.754	26.009
	Renter og udbytter i alt	32.712	26.002
	Kursgevinster og -tab		
4	Kapitalandele	400.136	59.615
	Afledte finansielle instr.	-106.153	87.302
	Valutakonti	5.136	-17.195
	Øvrige aktiver/passiver	7	-2
5	Handelsomkostninger	-70	-51
	Kursgevinster og -tab i alt	299.056	129.670
	Indtægter i alt	331.768	155.671
6	Administrationsomkostninger	-6.110	-4.180
	Resultat før skat	325.657	151.492
7	Skat	-3.408	-2.930
	Årets nettoresultat	322.249	148.562
	Overført til formuen	322.249	148.562
	Disponeret i alt	322.249	148.562

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.038	1.751
	Likvide midler i alt	2.038	1.751
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	16.193	8.691
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.224.707	1.146.529
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	11.647	4.696
	Kapitalandele i alt	2.252.547	1.159.916
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	23.338	17.217
	Afledte finansielle instrumenter i alt	23.338	17.217
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.496	870
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	20
	Aktuelle skatteaktiver	1.048	990
	Andre aktiver i alt	2.544	1.880
	Aktiver i alt	2.280.467	1.180.765
	Passiver		
8	Investorenes formue	2.276.180	1.178.910
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.773	1.531
	Afledte finansielle instrumenter i alt	3.773	1.531
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	490	323
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	24	0
	Anden gæld i alt	514	323
	Passiver i alt	2.280.467	1.180.765

Global Indeks - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	322.249	148.562	180.881	-83.853	69.105
Investorerens formue [t.DKK]	2.276.180	1.178.910	975.799	792.702	766.224

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	0	3
Renteindtægter i alt	0	3

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	43	10
Renteudgifter i alt	43	10

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	145	110
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	32.432	25.764
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	178	134
Udbytter i alt	32.754	26.009

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber	2.799	2.041
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	393.427	56.379
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	3.911	1.195
Terminsforretninger/futures m.m.	-106.153	87.279
Aktiebaserede salgskontrakter	0	23
Valutakonti	5.136	-17.195
Øvrige aktiver/passiver	7	-2
Handelsomkostninger	-70	-51
Kursgevinster og -tab i alt	299.056	129.670

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-624	-424
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	553	373
Handelsomkostninger i alt	-70	-51

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Gebyrer til depotselskab	0	0	0	0
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	1.919	0	1.318	0
Distributionshonorar	1.347	0	907	0
Fast administrationshonorar	2.844	0	1.955	0
I alt opdeltede adm.omk.	6.110	0	4.180	0
Administrationsomkostninger i alt		6.110		4.180

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	3.408	2.930
Skat i alt	3.408	2.930

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	3.712.359	1.178.910	3.468.746	975.799
Emissioner i året	7.172.542	975.043	1.802.339	481.780
Indløsninger i året	-956.641	-200.652	-1.558.726	-427.967
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	630	0	736
Overførsel af periodens resultat	0	322.249	0	148.562
Investorerens formue i alt	9.928.261	2.276.180	3.712.359	1.178.910

	31.12.2021	31.12.2020
Supplerende noter		
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,5	98,0
Øvrige finansielle instrumenter	1,4	1,7
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,7
Øvrige aktiver og passiver	0,2	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.

Global Indeks - Akkumulerende KL

	Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h		Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h		Global Index, klasse NOK h	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	20.5-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK						
Andel af resultat af fællesporteføljen	262.524	136.782	48.246	15.959	22.452	
Klassespecifikke transaktioner:						
Terminsforretninger	0	0	0	0	-4.862	
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	
Managementhonorar	-1.511	-1.089	-303	-229	-105	
Distributionshonorar	-1.259	-907	0	0	-88	
Administrationshonorar	-2.243	-1.616	-449	-339	-152	
Klassens resultat	257.511	133.170	47.495	15.392	17.244	
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,5	98,0	98,5	98,0	98,5	
Øvrige finansielle instrumenter	1,4	1,7	1,4	1,7	1,4	
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,7	99,8	99,7	99,8	
Øvrige akiver og passiver	0,2	0,3	0,2	0,3	0,2	
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	1.031.636	737.607	147.273	238.192	0	
Emissioner i året	287.506	412.205	220.686	69.575	466.851	
Indløsninger i året	-70.472	-251.914	-88.893	-176.053	-41.287	
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	220	569	153	167	257	
Overførsel af periodens resultat	257.511	133.170	47.495	15.392	17.244	
Investorerens formue ultimo	1.506.401	1.031.636	326.713	147.273	443.065	
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	3.250.015	2.623.622	462.344	845.124	0	
Emissioner i året	800.557	1.550.086	609.842	252.253	5.762.143	
Indløsninger i året	-204.678	-923.693	-241.811	-635.033	-510.152	
Andele ultimo året	3.845.894	3.250.015	830.375	462.344	5.251.992	

Global Indeks - Akkumulerende KL

Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	USA 68,8%	Sharpe Ratio 1,15
Akkumulerende	Japan 6,2%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,12
Introduceret: September 2003	Storbritannien 4,0%	Standardafvigelse 16,19
Risikoindikator [1-7]: 5	Canada 3,3%	Standardafvigelse (benchm.) 16,41
Benchmark: MSCI World Index TR Net 100% hedge DKK	Frankrig 3,0%	Tracking error 0,37
Fondskode: DK0016248222	Schweiz 2,9%	Information Ratio 0,72
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Tyskland 2,3%	Active share 6,67
	Australien 2,0%	
	Holland 1,4%	
	Øvrige 6,0%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	23,40	12,91	23,99	-9,38	16,35
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	23,40	11,86	24,30	-9,53	16,65
Sharpe Ratio i DKK	1,15	0,48	0,86	0,45	0,83
Indre værdi [DKK pr. andel]	391,69	317,43	281,14	226,75	250,23
Nettoresultat [t.DKK]	257.511	133.170	123.073	-51.645	47.875
Administrationsomkostninger [pct.]	0,40	0,40	0,45	0,45	0,56
ÅOP	0,43	0,44	0,49	0,49	0,61
Indirekte handelsomkostninger	0,13	0,03	0,00	0,00	-
Investorerens formue [t.DKK]	1.506.401	1.031.636	737.607	478.127	356.991
Antal andele	3.845.894	3.250.015	2.623.622	2.108.603	1.426.672
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA 68,8%	Sharpe Ratio 1,15
Akkumulerende	Japan 6,2%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,12
Introduceret: Juni 2017	Storbritannien 4,0%	Standardafvigelse 16,19
Risikoindikator [1-7]: 5	Canada 3,3%	Standardafvigelse (benchm.) 16,41
Benchmark: MSCI World Index TR Net 100% hedge DKK	Frankrig 3,0%	Tracking error 0,37
Fondskode: DK0060788933	Schweiz 2,9%	Information Ratio 1,05
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Tyskland 2,3%	Active share 6,67
	Australien 2,0%	
	Holland 1,4%	
	Øvrige 6,0%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	23,52	13,02	24,11	-9,29	16,41
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	23,40	11,86	24,30	-9,53	16,65
Sharpe Ratio i DKK	1,15	0,48	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	393,45	318,54	281,84	227,09	250,35
Nettoresultat [t.DKK]	47.495	15.392	57.808	-32.208	21.230
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30	0,35	0,35	0,38
ÅOP	0,33	0,34	0,39	0,39	0,43
Indirekte handelsomkostninger	0,13	0,03	0,00	0,00	-
Investorerens formue [t.DKK]	326.713	147.273	238.192	314.575	409.234
Antal andele	830.375	462.344	845.124	1.385.259	1.634.646
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Global Index, klasse NOK h

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA 68,8%	Active share 6,67
Akkumulerende	Japan 6,2%	
Introduceret: Maj 2021	Storbritannien 4,0%	
Risikoindikator [1-7]: 5	Canada 3,3%	
Benchmark: MSCI World Index TR Net 100% hedge NOK	Frankrig 3,0%	
Fondskode: DK0061539335	Schweiz 2,9%	
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Tyskland 2,3%	
	Australien 2,0%	
	Holland 1,4%	
	Øvrige 6,0%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	12,23	-	-	-	-
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	12,42	-	-	-	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	113,75	-	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	17.244	-	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,39	-	-	-	-
Investorerens formue [t.DKK]	443.065	-	-	-	-
Antal andele	5.251.992	-	-	-	-
Stykstørrelse i NOK	100	-	-	-	-

2021 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Global Indeks KL

Afdelingsberetning:

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

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global Indeks, klasse DKK d

Global Indeks, klasse DKK W d

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Global Indeks, klasse DKK d	31-03-2000	DKK	30,85	30,96	-0,11
Global Indeks, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	30,98	30,96	0,02

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

Global Indeks KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	1	73
2	Renteudgifter	-65	-82
3	Udbytter	224.477	224.483
	Renter og udbytter i alt	224.414	224.474
	Kursgevinster og -tab		
4	Kapitalandele	2.740.157	45.610
	Afledte finansielle instr.	0	124
	Valutakonti	2.342	-5.128
	Øvrige aktiver/passiver	154	-233
	Kursgevinster og -tab i alt	2.742.653	40.373
	Indtægter i alt	2.967.067	264.847
5	Administrationsomkostninger	-40.144	-33.968
	Resultat før skat	2.926.923	230.879
6	Skat	-22.421	-23.516
	Årets nettoresultat	2.904.503	207.363
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	494.980	355.104
	Overført til udlodning næste år	2.864	5.651
7	Disponeret i alt vedr. udlodning	497.844	360.755
	Overført til formuen	2.406.659	-153.392
	Disponeret i alt	2.904.503	207.363

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	10.009	1.813
	Likvide midler i alt	10.009	1.813
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	92.428	69.851
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	12.657.935	9.257.434
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	65.389	37.003
	Kapitalandele i alt	12.815.753	9.364.288
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8.692	6.636
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2	14.893
	Aktuelle skatteaktiver	9.052	9.814
	Andre aktiver i alt	17.746	31.344
	Aktiver i alt	12.843.507	9.397.445
	Passiver		
8	Investorerens formue	12.838.316	9.394.915
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.729	2.301
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.420	201
	Ikke hævet udlodning fra tidligere år	43	28
	Anden gæld i alt	5.191	2.530
	Passiver i alt	12.843.507	9.397.445

Global Indeks KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	2.904.503	207.363	2.242.985	-126.499	381.256
Investorenes formue [t.DKK]	12.838.316	9.394.915	13.020.397	7.769.356	6.923.374

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK		
1. Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	1	73		
Andre renteindtægter	0	0		
Renteindtægter i alt	1	73		
2. Renteudgifter				
Andre renteudgifter	65	82		
Renteudgifter i alt	65	82		
3. Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	1.029	935		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	222.257	222.414		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	1.192	1.134		
Udbytter i alt	224.477	224.483		
4. Kursgevinster og -tab				
Noterede aktier fra danske selskaber	19.427	16.720		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.696.552	22.715		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	24.179	6.175		
Aktiebaserede salgskontrakter	0	124		
Valutakonti	2.342	-5.128		
Øvrige aktiver/passiver	154	-233		
Kursgevinster og -tab i alt	2.742.653	40.373		
	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Gebyrer til depotselskab	0	0	1	0
Øvrige omkostninger	-1	0	0	0
Managementhonorar	13.102	0	11.490	0
Distributionshonorar	7.589	0	5.431	0
Fast administrationshonorar	19.454	0	17.046	0
I alt opdelte adm.omk.	40.144	0	33.968	0
Administrationsomkostninger i alt	40.144	0	33.968	0

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	22.421	23.516
Skat i alt	22.421	23.516
7. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	224.414	224.474
Ikke refunderbar udbytteskat	-22.421	-23.516
Regulering vedr. udbytteskat	622	-2.596
Kursgevinst til udlodning	307.586	311.025
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	24.702	-124.040
Udlodning overført fra sidste år	5.651	6.292
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	540.554	391.638
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-40.144	-33.968
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-2.566	3.085
I alt til rådighed for udlodning, brutto	497.844	360.755
I alt til rådighed for udlodning, netto	497.844	360.755

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	83.838.631	9.394.915	118.491.224	13.020.397
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-355.104	0	-550.070
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	355	0	10.250
Emissioner i året	19.382.690	2.441.696	31.119.034	3.241.174
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-12.368.920	-1.550.030	-65.771.627	-6.541.217
Foreslået udlodning	0	1.982	0	7.019
Overførsel af periodens resultat	0	494.980	0	355.104
Overført til udlodning næste år	0	2.406.659	0	-153.392
	0	2.864	0	5.651
Investorenes formue i alt	90.852.401	12.838.316	83.838.631	9.394.915

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	99,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	0,4
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,7
Øvrige aktiver og passiver	0,2	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.

Global Indeks KL

	Global Indeks, klasse DKK d		Global Indeks, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.037.896	-72.319	906.750	313.650
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	1	0	0	0
Managementhonorar	-9.107	-6.517	-3.995	-4.973
Distributionshonorar	-7.589	-5.431	0	0
Administrationshonorar	-13.514	-9.670	-5.940	-7.376
Klassens resultat	2.007.687	-93.938	896.815	301.301
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	99,3	99,3	99,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	0,4	0,5	0,4
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,7	99,8	99,7
Øvrige akiver og passiver	0,2	0,3	0,2	0,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	6.049.854	7.510.218	3.345.061	5.510.179
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-226.871	-314.573	-128.234	-235.497
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-1.651	-13.967	2.006	24.217
Emissioner i året	2.151.460	2.376.177	290.236	864.997
Indløsninger i året	-240.138	-3.418.541	-1.309.892	-3.122.676
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.459	4.479	522	2.540
Foreslået udlodning	372.422	226.871	122.558	128.234
Overførsel af periodens resultat	1.632.873	-323.483	773.786	170.091
Overført til udlodning næste år	2.392	2.674	472	2.976
Investorerne formue ultimo	9.741.801	6.049.854	3.096.515	3.345.061
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	54.016.800	68.385.518	29.821.831	50.105.706
Emissioner i året	16.938.420	22.334.048	2.444.270	8.784.986
Indløsninger i året	-1.988.109	-36.702.766	-10.380.811	-29.068.861
Andele ultimo året	68.967.111	54.016.800	21.885.290	29.821.831
	Global Indeks, klasse DKK d		Global Indeks, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK				
Renter og udbytter	170.287	144.550	54.127	79.924
Ikke refunderbar udbytteskat	-15.525	-13.367	-6.896	-10.149
Regulering vedr. udbytteskat	-1.016	-3.448	1.638	852
Kursgevinst til udlodning	233.399	200.285	74.188	110.741
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	19.521	-79.075	5.181	-44.966
Udlodning overført fra sidste år	2.674	2.490	2.976	3.801
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	409.339	251.435	131.215	140.203
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-30.209	-21.619	-9.935	-12.349
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-4.316	-271	1.750	3.356
I alt til rådighed for udlodning, brutto	374.814	229.545	123.029	131.210
I alt til rådighed for udlodning, netto	374.814	229.545	123.029	131.210

Global Indeks KL

Global Indeks, klasse DKK d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	USA 69,0%	Sharpe Ratio 1,28
Udbyttebetalende	Japan 6,3%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,27
Introduceret: Marts 2000	Storbritannien 4,1%	Standardafvigelse 15,67
Risikoindikator [1-7]: 6	Canada 3,3%	Standardafvigelse (benchm.) 15,74
Benchmark: MSCI World Index TR Net	Frankrig 3,0%	Tracking error 0,16
Fondskode: DK0010263052	Schweiz 2,9%	Information Ratio -0,18
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Tyskland 2,3%	Active share 6,06
	Australien 2,0%	
	Holland 1,4%	
	Øvrige 5,7%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	30,85	6,26	29,79	-4,09	7,47
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	30,96	5,92	30,19	-3,89	7,66
Sharpe Ratio i DKK	1,28	0,58	0,93	0,42	0,74
Indre værdi [DKK pr. andel]	141,25	112,00	109,82	92,49	106,17
Nettoreultat [t.DKK]	2.007.687	-93.938	868.551	-115.817	164.250
Udbytte [DKK pr. andel]	5,40	4,20	4,60	8,60	9,70
Administrationsomkostninger [pct.]	0,40	0,40	0,45	0,45	0,55
AOP	0,42	0,43	0,47	0,49	0,60
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,00	0,01	0,00	-
Investorerens formue [t.DKK]	9.741.801	6.049.854	7.510.218	2.562.481	2.402.077
Antal andele	68.967.111	54.016.800	68.385.518	27.705.360	22.625.677
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Global Indeks, klasse DKK W d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA 69,0%	Sharpe Ratio 1,28
Udbyttebetalende	Japan 6,3%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,27
Introduceret: Juni 2017	Storbritannien 4,1%	Standardafvigelse 15,67
Risikoindikator [1-7]: 6	Canada 3,3%	Standardafvigelse (benchm.) 15,74
Benchmark: MSCI World Index TR Net	Frankrig 3,0%	Tracking error 0,16
Fondskode: DK0060788776	Schweiz 2,9%	Information Ratio 0,58
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Tyskland 2,3%	Active share 6,06
	Australien 2,0%	
	Holland 1,4%	
	Øvrige 5,7%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	30,98	6,37	29,92	-4,00	7,51
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	30,96	5,92	30,19	-3,89	7,66
Sharpe Ratio i DKK	1,28	0,59	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	141,49	112,17	109,97	92,52	106,20
Nettoreultat [t.DKK]	896.815	301.301	1.374.434	-10.682	217.006
Udbytte [DKK pr. andel]	5,60	4,30	4,70	8,60	9,80
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30	0,35	0,35	0,36
AOP	0,32	0,33	0,37	0,39	0,41
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,00	0,01	0,00	-
Investorerens formue [t.DKK]	3.096.515	3.345.061	5.510.179	5.206.875	4.521.297
Antal andele	21.885.290	29.821.831	50.105.706	56.279.015	42.573.806
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Global Sustainable Future 2 KL

Afdelingsberetning:

Investerer globalt i aktier i selskaber, som ventes at kunne bidrage til eller drage fordel af transitionen til en bæredygtig og cirkulær økonomi. Aktierne er udvalgt ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Global Sustainable Future 2 KL	18-09-2000	DKK	26,91	30,96	-4,06

Afdeling / Klasse	Evaluering
Global Sustainable Future 2 KL	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	USA 68,3%	Sharpe Ratio 1,22
Udbyttebetalende	Schweiz 11,4%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,25
Introduceret: September 2000	Danmark 6,3%	Standardafvigelse 13,84
Risikoindikator [1-7]: 5	Sverige 3,2%	Standardafvigelse (benchm.) 15,67
Benchmark: MSCI World Index inklusive nettoudbytter	Hongkong 3,1%	Tracking error 4,56
Fondskode: DK0010270503	Storbritannien 3,0%	Information Ratio -0,71
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Canada 2,2%	Active share 87,15
	Tyskland 1,8%	
	Øvrige 0,7%	

Global Sustainable Future 2 KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	0	5
2	Renteudgifter	-6	-7
3	Udbytter	3.469	3.214
	Renter og udbytter i alt	3.463	3.212
	Kursgevinster og -tab		
4	Kapitalandele	50.534	7.045
	Valutakonti	110	-159
	Øvrige aktiver/passiver	13	-7
5	Handelsomkostninger	-39	-86
	Kursgevinster og -tab i alt	50.618	6.793
	Indtægter i alt	54.081	10.005
6	Administrationsomkostninger	-3.191	-2.224
	Resultat før skat	50.890	7.781
7	Skat	-341	-315
	Årets nettoresultat	50.549	7.465
	Resultatdisponering		
	Overført til udlodning næste år	-85.029	-97.809
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	-85.029	-97.809
	Overført til formuen	135.577	105.274
	Disponeret i alt	50.549	7.465

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.460	2.490
	Likvide midler i alt	1.460	2.490
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	14.793	16.825
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	217.175	157.038
	Kapitalandele i alt	231.968	173.863
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	131	97
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	6	440
	Aktuelle skatteaktiver	366	329
	Andre aktiver i alt	503	865
	Aktiver i alt	233.931	177.218
	Passiver		
9	Investorerne formue	233.732	177.032
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	199	186
	Anden gæld i alt	199	186
	Passiver i alt	233.931	177.218

Global Sustainable Future 2 KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	26,91	4,40	24,15	-2,74	5,14
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	30,96	5,49	29,10	-4,63	9,04
Sharpe Ratio i DKK	1,22	0,57	0,80	0,32	0,66
Indre værdi [DKK pr. andel]	27,99	22,06	21,13	17,02	17,50
Nettoreultat [t.DKK]	50.549	7.465	28.691	-3.042	6.196
Administrationsomkostninger [pct.]	1,49	1,49	1,64	1,64	1,67
AOP	1,54	1,58	1,72	1,73	1,82
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,03	0,01	0,02	-
Investorerens formue [t.DKK]	233.732	177.032	152.810	115.074	125.443
Antal andele	8.349.638	8.025.772	7.232.528	6.761.611	7.169.161
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	0	5
Renteindtægter i alt	0	5

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	6	7
Renteudgifter i alt	6	7

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	204	132
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.264	3.083
Udbytter i alt	3.469	3.214

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber	497	4.798
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	50.036	2.247
Valutakonti	110	-159
Øvrige aktiver/passiver	13	-7
Handelsomkostninger	-39	-86
Kursgevinster og -tab i alt	50.618	6.793

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-65	-101
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	26	16
Handelsomkostninger i alt	-39	-86

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	1.823	0	1.270	0
Distributionshonorar	1.008	0	703	0
Fast administrationshonorar	361	0	251	0
I alt opdeltede adm.omk.	3.191	0	2.224	0
Administrationsomkostninger i alt		3.191		2.224

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	341	315
Skat i alt	341	315

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	3.463	3.212
Ikke refunderbar udbytteskat	-341	-315
Regulering vedr. udbytteskat	-34	-145
Kursgevinst til udlodning	14.095	12.141
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-4.403	-9.881
Udlodning overført fra sidste år	-97.809	-102.822
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger	-85.029	-97.809
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-3.191	-2.224
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	45	-188
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-88.175	-100.221
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	3.146	2.412
I alt til rådighed for udlodning, netto	-85.029	-97.809

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	8.025.772	177.032	7.232.528	152.810
Emissioner i året	1.115.866	26.314	1.308.244	27.206
Indløsninger i året	-792.000	-20.193	-515.000	-10.488
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	31	0	39
Overførsel af periodens resultat	0	135.577	0	105.274
Overført til udlodning næste år	0	-85.029	0	-97.809
Investorerens formue i alt	8.349.638	233.732	8.025.772	177.032

Global Sustainable Future 2 KL

Supplerende noter	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	98,2
Finansielle instrumenter i alt	99,2	98,2
Øvrige aktiver og passiver	0,8	1,8
I alt	100,0	100,0

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

Investeringens procentvise fordeling på forskellige kriterier er vist i tilknytning til afdelingens ledelsesberetning.

Global Sustainable Future - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer globalt i aktier i selskaber, som ventes at kunne bidrage til eller drage fordel af transitionen til en bæredygtig og cirkulær økonomi. Aktierne er udvalgt ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast.

Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorerens afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK

Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W

Global Sustainable Future, osuuslaji EUR

Global Sustainable Future, klasse NOK

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK	21-11-2002	DKK	26,92	30,96	-4,04
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W	06-06-2017	DKK	27,51	30,96	-3,45
Global Sustainable Future, osuuslaji EUR	12-12-2012	EUR	26,88	31,07	-4,19
Global Sustainable Future, klasse NOK	13-06-2014	NOK	21,47	25,46	-3,99

Afdeling / Klasse	Evaluering
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Global Sustainable Future, osuuslaji EUR	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Global Sustainable Future, klasse NOK	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Global Sustainable Future - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter			
1	Renteindtægter	6	21
2	Renteudgifter	-78	-39
3	Udbytter	31.976	16.009
Renter og udbytter i alt		31.905	15.992
Kursgevinster og -tab			
4	Kapitalandele	474.981	54.139
	Valutakonti	966	-564
	Øvrige aktiver/passiver	108	-24
5	Handelsomkostninger	-159	-413
Kursgevinster og -tab i alt		475.897	53.139
Indtægter i alt		507.802	69.131
6	Administrationsomkostninger	-28.737	-11.575
Resultat før skat		479.065	57.555
7	Skat	-3.277	-1.417
Årets nettoresultat		475.788	56.139
Overført til formuen		475.788	56.139
Disponeret i alt		475.788	56.139

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver			
Likvide midler			
	Indestående i depotselskab	10.778	12.780
Likvide midler i alt		10.778	12.780
Kapitalandele			
	Noterede aktier fra danske selskaber	169.967	117.941
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.495.493	1.100.243
Kapitalandele i alt		2.665.460	1.218.184
Andre aktiver			
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.479	640
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	765	737
	Aktuelle skatteaktiver	2.721	2.611
Andre aktiver i alt		4.965	3.988
Aktiver i alt		2.681.204	1.234.952
Passiver			
8	Investorenes formue	2.679.136	1.233.233
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	2.068	1.239
	Gæld til depotselskab	0	0
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	480
Anden gæld i alt		2.068	1.719
Passiver i alt		2.681.204	1.234.952

Global Sustainable Future - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	475.788	56.139	174.805	-14.584	107.341
Investorerens formue [t.DKK]	2.679.136	1.233.233	862.743	750.110	756.464

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	6	21
Renteindtægter i alt	6	21
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	78	39
Renteudgifter i alt	78	39
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	1.860	635
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	30.116	15.374
Udbytter i alt	31.976	16.009
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber	6.727	27.733
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	468.254	26.406
Valutakonti	966	-564
Øvrige aktiver/passiver	108	-24
Handelsomkostninger	-159	-413
Kursgevinster og -tab i alt	475.897	53.139
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-827	-704
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	668	291
Handelsomkostninger i alt	-159	-413

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	17.584	0	6.653	0
Distributionshonorar	7.464	0	3.574	0
Fast administrationshonorar	3.688	0	1.348	0
I alt opdeltede adm.omk.	28.737	0	11.575	0
Administrationsomkostninger i alt		28.737		11.575

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	3.277	1.417
Skat i alt	3.277	1.417

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	5.387.513	1.233.233	3.725.109	862.743
Emissioner i året	5.173.610	1.302.780	2.502.569	501.492
Indløsninger i året	-1.497.929	-334.110	-840.165	-187.781
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.445	0	640
Overførsel af periodens resultat	0	475.788	0	56.139
Investorerens formue i alt	9.063.194	2.679.136	5.387.513	1.233.233

	31.12.2021	31.12.2020
Supplerende noter		
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5	98,8
Finansielle instrumenter i alt	99,5	98,8
Øvrige akiver og passiver	0,5	1,2
I alt	100,0	100,0

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

Global Sustainable Future - Akkumulerende KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK		Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W		Global Sustainable Future, osuuslaji EUR		Global Sustainable Future, klasse NOK	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	313.849	56.710	110.994	2.956	60.455	5.222	19.226	2.826
Klassespecifikke transaktioner:								
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-10.704	-6.040	-4.080	-188	-2.123	-275	-678	-150
Distributionshonorar	-5.919	-3.340	0	0	-1.171	-151	-374	-83
Administrationshonorar	-2.117	-1.195	-804	-37	-582	-75	-186	-41
Klassens resultat	295.110	46.135	106.110	2.731	56.579	4.721	17.988	2.552
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5	98,8	99,5	98,8	99,5	98,8	99,5	98,8
Finansielle instrumenter i alt	99,5	98,8	99,5	98,8	99,5	98,8	99,5	98,8
Øvrige akiver og passiver	0,5	1,2	0,5	1,2	0,5	1,2	0,5	1,2
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	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	995.254	815.632	61.234	14.092	117.995	22.152	58.750	10.868
Emissioner i året	408.672	306.851	664.554	46.567	178.682	100.579	50.872	47.496
Indløsninger i året	-135.151	-173.787	-41.645	-2.211	-119.227	-9.569	-38.087	-2.215
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	428	424	671	55	288	112	58	49
Overførsel af periodens resultat	295.110	46.135	106.110	2.731	56.579	4.721	17.988	2.552
Investorerens formue ultimo	1.564.313	995.254	790.924	61.234	234.316	117.995	89.582	58.750
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	4.016.106	3.445.756	242.477	58.695	758.707	149.016	370.223	71.642
Emissioner i året	1.444.114	1.316.723	2.358.423	192.890	1.084.314	679.294	286.759	313.662
Indløsninger i året	-486.804	-746.373	-144.768	-9.108	-654.589	-69.603	-211.769	-15.081
Andele ultimo året	4.973.416	4.016.106	2.456.132	242.477	1.188.433	758.707	445.214	370.223

Global Sustainable Future - Akkumulerende KL

Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	USA	68,5%
Akkumulerende	Schweiz	11,4%
Introduceret: November 2002	Danmark	6,3%
Risikoindikator [1-7]: 5	Sverige	3,2%
Benchmark: MSCI World Index inklusive nettoudbytter målt i DKK	Hongkong	3,1%
Fondskode: DK0016208788	Storbritannien	3,0%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Canada	2,2%
	Tyskland	1,8%
	Øvrige	0,5%
		Sharpe Ratio
		1,23
		Sharpe Ratio (benchm.)
		1,25
		Standardafvigelse
		13,80
		Standardafvigelse (benchm.)
		15,67
		Tracking error
		4,63
		Information Ratio
		-0,68
		Active share
		87,15

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	26,92	4,69	24,08	-2,61	5,46
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	30,96	5,49	29,10	-4,63	9,04
Sharpe Ratio i DKK	1,23	0,58	0,81	0,34	0,67
Indre værdi [DKK pr. andel]	314,54	247,82	236,71	190,76	195,87
Nettoreultat [t.DKK]	295.110	46.135	166.362	-14.043	93.405
Administrationsomkostninger [pct.]	1,49	1,49	1,59	1,59	1,59
ÅOP	1,53	1,58	1,66	1,67	1,71
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,00	0,02	0,02	-
Investorerens formue [t.DKK]	1.564.313	995.254	815.632	716.609	691.951
Antal andele	4.973.416	4.016.106	3.445.756	3.756.526	3.532.705
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA	68,5%
Akkumulerende	Schweiz	11,4%
Introduceret: Juni 2017	Danmark	6,3%
Risikoindikator [1-7]: 5	Sverige	3,2%
Benchmark: MSCI World Index inklusive nettoudbytter målt i DKK	Hongkong	3,1%
Fondskode: DK0060789071	Storbritannien	3,0%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Canada	2,2%
	Tyskland	1,8%
	Øvrige	0,5%
		Sharpe Ratio
		1,27
		Sharpe Ratio (benchm.)
		1,25
		Standardafvigelse
		13,80
		Standardafvigelse (benchm.)
		15,67
		Tracking error
		4,63
		Information Ratio
		-0,55
		Active share
		87,15

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	27,51	5,19	24,80	-2,06	5,76
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	30,96	5,49	29,10	-4,63	9,04
Sharpe Ratio i DKK	1,27	0,62	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	322,02	252,54	240,09	192,38	196,43
Nettoreultat [t.DKK]	106.110	2.731	2.092	416	10.869
Administrationsomkostninger [pct.]	1,02	1,02	1,02	1,02	1,15
ÅOP	1,06	1,11	1,09	1,10	1,27
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,00	0,02	0,02	-
Investorerens formue [t.DKK]	790.924	61.234	14.092	6.312	20.729
Antal andele	2.456.132	242.477	58.695	32.812	105.533
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Global Sustainable Future, osuuslaji EUR

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA	68,5%
Akkumulerende	Schweiz	11,4%
Introduceret: December 2012	Danmark	6,3%
Risikoindikator [1-7]: 5	Sverige	3,2%
Benchmark: MSCI World Index incl. net dividends measured in EUR -indeksi	Hongkong	3,1%
Fondskode: DK0060485449	Storbritannien	3,0%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Canada	2,2%
	Tyskland	1,8%
	Øvrige	0,5%
		Sharpe Ratio
		1,25
		Sharpe Ratio (benchm.)
		1,27
		Standardafvigelse
		13,73
		Standardafvigelse (benchm.)
		15,61
		Tracking error
		4,63
		Information Ratio
		-0,70
		Active share
		87,15

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i EUR [pct.]	26,88	5,03	23,79	-2,97	5,17
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	31,07	5,91	28,93	-4,85	8,89
Sharpe Ratio i EUR	1,25	0,58	0,78	0,32	0,66
Indre værdi [EUR pr. andel]	26,51	20,89	19,89	16,07	16,56
Nettoreultat [t.DKK]	56.579	4.721	3.986	-636	2.175
Administrationsomkostninger [pct.]	1,59	1,59	1,69	1,69	1,69
Investorerens formue [t.DKK]	234.316	117.995	22.152	16.004	35.779
Antal andele	1.188.433	758.707	149.016	133.454	290.144
Stykstørrelse i EUR	10	10	10	10	10

Global Sustainable Future, klasse NOK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA	68,5%
Akkumulerende	Schweiz	11,4%
Introduceret: Juni 2014	Danmark	6,3%
Risikoindikator [1-7]: 5	Sverige	3,2%
Benchmark: MSCI World Index inklusive nettoudbytter målt i NOK	Hongkong	3,1%
Fondskode: DK0060564235	Storbritannien	3,0%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Canada	2,2%
	Tyskland	1,8%
	Øvrige	0,5%
		Sharpe Ratio
		1,63
		Sharpe Ratio (benchm.)
		1,83
		Standardafvigelse
		10,06
		Standardafvigelse (benchm.)
		10,46
		Tracking error
		4,63
		Information Ratio
		-0,68
		Active share
		87,15

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	21,47	11,54	23,35	-2,17	13,63
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	25,46	12,48	28,47	-4,10	17,80
Sharpe Ratio i NOK	1,63	0,80	0,89	0,31	0,78
Indre værdi [NOK pr. andel]	271,30	223,34	200,23	162,32	165,92
Nettoreultat [t.DKK]	17.988	2.552	2.364	-322	892
Administrationsomkostninger [pct.]	1,59	1,59	1,69	1,69	1,69
Investorerens formue [t.DKK]	89.582	58.750	10.868	11.185	8.005
Antal andele	445.214	370.223	71.642	91.398	63.639
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Global Sustainable Future KL

Afdelingsberetning:

Investerer globalt i aktier i selskaber, som ventes at kunne bidrage til eller drage fordel af transitionen til en bæredygtig og cirkulær økonomi. Aktierne er udvalgt ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast.

Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorenes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global Sustainable Future, klasse DKK d

Global Sustainable Future, klasse DKK W d

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Global Sustainable Future, klasse DKK d	23-05-2000	DKK	26,86	30,96	-4,10
Global Sustainable Future, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	27,46	30,96	-3,51

Afdeling / Klasse	Evaluering
Global Sustainable Future, klasse DKK d	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Global Sustainable Future, klasse DKK W d	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Global Sustainable Future KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	1	61
2	Renteudgifter	-122	-100
3	Udbytter	48.600	36.976
	Renter og udbytter i alt	48.479	36.938
	Kursgevinster og -tab		
4	Kapitalandele	714.494	123.690
	Valutakonti	668	-2.458
	Øvrige aktiver/passiver	183	-73
5	Handelsomkostninger	-426	-859
	Kursgevinster og -tab i alt	714.919	120.300
	Indtægter i alt	763.399	157.238
6	Administrationsomkostninger	-43.833	-24.966
	Resultat før skat	719.566	132.272
7	Skat	-5.185	-3.596
	Årets nettoresultat	714.381	128.676
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	196.035	273.345
	Overført til udlodning næste år	1.500	1.867
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	197.535	275.212
	Overført til formuen	516.846	-146.536
	Disponeret i alt	714.381	128.676

Balance		31.12.2021	31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	15.663	15.818
	Likvide midler i alt	15.663	15.818
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	224.965	249.086
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.302.993	2.324.776
	Kapitalandele i alt	3.527.958	2.573.862
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.002	1.330
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	4.679
	Aktuelle skatteaktiver	5.804	5.242
	Andre aktiver i alt	7.806	11.251
	Aktiver i alt	3.551.427	2.600.932
	Passiver		
9	Investorenes formue	3.548.142	2.598.225
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.921	2.426
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1	0
	Ikke hævet udlodning fra tidligere år	362	280
	Anden gæld i alt	3.284	2.706
	Passiver i alt	3.551.427	2.600.932

Global Sustainable Future KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	714.381	128.676	283.323	-24.803	105.776
Investorenes formue [t.DKK]	3.548.142	2.598.225	1.958.246	758.126	1.187.133

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab		1
Renteindtægter i alt		1
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter		122
Renteudgifter i alt		122
3. Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber		2.804
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		45.796
Udbytter i alt		48.600
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra danske selskaber		7.240
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		707.254
Valutakonti		668
Øvrige aktiver/passiver		183
Handelsomkostninger		-426
Kursgevinster og -tab i alt		714.919
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger		-711
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter		285
Handelsomkostninger i alt		-426

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	25.888	0	15.062	0
Distributionshonorar	12.824	0	6.924	0
Fast administrationshonorar	5.122	0	2.980	0
I alt opdeltede adm.omk.	43.833	0	24.966	0
Administrationsomkostninger i alt		43.833		24.966
7. Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		5.185		3.596
Skat i alt		5.185		3.596
8. Disponeret i alt vedr. udlodning				
Renter og udbytter		48.479		36.938
Ikke refunderbar udbytteskat		-5.185		-3.596
Regulering vedr. udbytteskat		-486		-572
Kursgevinst til udlodning		179.192		187.022
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster		20.152		89.404
Udlodning overført fra sidste år		1.867		318
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger		244.020		309.515
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning		-43.833		-24.966
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger		-2.652		-9.337
I alt til rådighed for udlodning, brutto		197.535		275.212
I alt til rådighed for udlodning, netto		197.535		275.212

Global Sustainable Future KL

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	35.260.997	2.598.225	25.267.907	1.958.246
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-273.345	0	-213.187
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-8.057	0	1.900
Emissioner i året	8.693.856	641.477	12.124.761	870.700
Indløsninger i året	-1.710.909	-125.172	-2.131.671	-149.048
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	632	0	938
Foreslået udlodning	0	196.035	0	273.345
Overførsel af periodens resultat	0	516.846	0	-146.536
Overført til udlodning næste år	0	1.500	0	1.867
Investorerne formue i alt	42.243.944	3.548.142	35.260.997	2.598.225

Supplerende noter	31.12.2021		31.12.2020	
Finansielle instrumenter i pct.				
Børsnoterede finansielle instrumenter		99,4		99,1
Finansielle instrumenter i alt		99,4		99,1
Øvrige aktiver og passiver		0,6		0,9
I alt		100,0		100,0

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

Global Sustainable Future KL

	Global Sustainable Future, klasse DKK d		Global Sustainable Future, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	679.866	128.350	78.347	25.291
Klassenspecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-23.192	-12.521	-2.696	-2.541
Distributionshonorar	-12.824	-6.924	0	0
Administrationshonorar	-4.588	-2.477	-533	-503
Klassens resultat	639.263	106.428	75.118	22.247
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4	99,1	99,4	99,1
Finansielle instrumenter i alt	99,4	99,1	99,4	99,1
Øvrige aktiver og passiver	0,6	0,9	0,6	0,9
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	2.259.199	1.612.497	339.026	345.749
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-236.185	-174.219	-37.159	-38.968
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-7.702	1.131	-355	769
Emissioner i året	579.822	800.246	61.655	70.455
Indløsninger i året	-47.324	-87.683	-77.847	-61.365
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	531	799	101	139
Foreslået udlodning	174.622	236.185	21.413	37.159
Overførsel af periodens resultat	463.275	-131.295	53.571	-15.241
Overført til udlodning næste år	1.366	1.538	134	329
Investorerens formue ultimo	3.187.603	2.259.199	360.540	339.026
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	30.673.417	20.889.503	4.587.580	4.378.404
Emissioner i året	7.909.316	11.079.589	784.540	1.045.172
Indløsninger i året	-621.410	-1.295.675	-1.089.499	-835.996
Andele ultimo året	37.961.323	30.673.417	4.282.621	4.587.580

	Global Sustainable Future, klasse DKK d		Global Sustainable Future, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK				
Renter og udbytter	43.553	32.118	4.926	4.820
Ikke refunderbar udbytteskat	-4.639	-2.987	-546	-610
Regulering vedr. udbytteskat	-456	-637	-30	66
Kursgevinst til udlodning	160.984	162.619	18.208	24.403
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	18.161	77.725	1.991	11.679
Udlodning overført fra sidste år	1.538	0	329	318
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	219.141	268.838	24.878	40.677
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-40.604	-21.922	-3.229	-3.044
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-2.550	-9.193	-102	-144
I alt til rådighed for udlodning, brutto	175.988	237.723	21.547	37.489
I alt til rådighed for udlodning, netto	175.988	237.723	21.547	37.489

Global Sustainable Future KL

Global Sustainable Future, klasse DKK d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	USA 68,4%	Sharpe Ratio 1,22
Udbyttebetalende	Schweiz 11,4%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,25
Introduceret: Maj 2000	Danmark 6,3%	Standardafvigelse 13,86
Risikoindikator [1-7]: 5	Sverige 3,2%	Standardafvigelse (benchm.) 15,67
Benchmark: MSCI World Index inklusive nettoudbytter målt i DKK	Hongkong 3,1%	Tracking error 4,53
Fondskode: DK0010264530	Storbritannien 3,0%	Information Ratio -0,70
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Canada 2,2%	Active share 87,13
	Tyskland 1,8%	
	Øvrige 0,5%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	26,86	4,53	24,21	-2,73	5,58
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	30,96	5,49	29,10	-4,63	9,04
Sharpe Ratio i DKK	1,22	0,57	0,81	0,34	0,68
Indre værdi [DKK pr. andel]	83,97	73,65	78,67	77,92	96,94
Nettoreultat [t.DKK]	639.263	106.428	246.558	-24.447	76.502
Udbytte [DKK pr. andel]	4,60	7,70	8,50	15,90	16,50
Administrationsomkostninger [pct.]	1,49	1,49	1,59	1,59	1,59
AOP	1,53	1,57	1,65	1,67	1,71
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,02	0,06	0,02	-
Investorerens formue [t.DKK]	3.187.603	2.259.199	1.612.497	738.028	1.159.272
Antal andele	37.961.323	30.673.417	20.496.325	9.471.244	11.958.896
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Global Sustainable Future, klasse DKK W d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA 68,4%	Sharpe Ratio 1,26
Udbyttebetalende	Schweiz 11,4%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,25
Introduceret: Juni 2017	Danmark 6,3%	Standardafvigelse 13,87
Risikoindikator [1-7]: 5	Sverige 3,2%	Standardafvigelse (benchm.) 15,67
Benchmark: MSCI World Index inklusive nettoudbytter målt i DKK	Hongkong 3,1%	Tracking error 4,53
Fondskode: DK0060789154	Storbritannien 3,0%	Information Ratio -0,57
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Canada 2,2%	Active share 87,13
	Tyskland 1,8%	
	Øvrige 0,5%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	27,46	5,01	24,92	-2,18	5,88
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	30,96	5,49	29,10	-4,63	9,04
Sharpe Ratio i DKK	1,26	0,61	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	84,19	73,90	78,97	78,34	97,21
Nettoreultat [t.DKK]	75.118	22.247	36.765	-356	29.275
Udbytte [DKK pr. andel]	5,00	8,10	8,90	16,50	16,80
Administrationsomkostninger [pct.]	1,02	1,02	1,02	1,02	1,15
AOP	1,06	1,10	1,08	1,10	1,27
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,02	0,06	0,02	-
Investorerens formue [t.DKK]	360.540	339.026	345.749	20.098	27.861
Antal andele	4.282.621	4.587.580	4.378.404	256.550	286.595
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer primært i udenlandske high yield-virksomhedsobligationer. Valutarisikoen er begrænset, da andelsklasserne valutaafdækkes mod deres udstedelsesvaluta. Afdelingen er aktivt styret

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h

Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h

Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h

Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h

Globala High Yield-obligationer, klass SEK h

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h	06-09-2011	EUR	2,41	2,83	-0,42
Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h	22-05-2014	EUR	2,79	2,83	-0,04
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h	06-06-2017	EUR	2,79	2,83	-0,04
Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h	05-11-2013	NOK	3,12	3,67	-0,55
Globala High Yield-obligationer, klass SEK h	12-12-2012	SEK	2,84	3,21	-0,37

Afdeling / Klasse	Evaluering
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Globala High Yield-obligationer, klass SEK h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	27.819	22.293
2	Renteudgifter	-123	-85
	Renter og udbytter i alt	27.696	22.208
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	18.619	-10.627
	Afledte finansielle instr.	-9.405	36.353
	Valutakonti	-9.189	-7.517
	Øvrige aktiver/passiver	-2	1
4	Handelsomkostninger	-185	-320
	Kursgevinster og -tab i alt	-162	17.890
	Indtægter i alt	27.534	40.097
5	Administrationsomkostninger	-5.092	-4.221
	Resultat før skat	22.442	35.876
6	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	22.442	35.876
	Overført til formuen	22.442	35.876
	Disponeret i alt	22.442	35.876

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	51.662	16.243
	Likvide midler i alt	51.662	16.243
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	7.445	2.521
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	856.713	436.623
	Unoterede obligationer	3.431	0
	Obligationer i alt	867.589	439.144
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	4.566	13.107
	Afledte finansielle instrumenter i alt	4.566	13.107
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	13.467	6.727
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	905	8
	Andre aktiver i alt	14.372	6.735
	Aktiver i alt	938.188	475.229
	Passiver		
7	Investoreernes formue	937.313	473.746
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	399	176
	Afledte finansielle instrumenter i alt	399	176
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	476	338
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	969
	Anden gæld i alt	476	1.307
	Passiver i alt	938.188	475.229

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	22.442	35.876	34.850	-19.849	20.984
Investorerens formue [t.DKK]	937.313	473.746	368.066	320.066	604.648

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
--	-----------------------------	-----------------------------

1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	2	28
Noterede obligationer fra danske udstedere	330	123
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	27.401	22.098
Unoterede obligationer	87	56
Andre renteindtægter	0	-12
Renteindtægter i alt	27.819	22.293

2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	123	85
Renteudgifter i alt	123	85

3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	112	-171
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	18.488	-10.479
Unoterede obligationer	18	22
Terminforretninger/futures m.m.	-9.405	36.353
Valutakonti	-9.189	-7.517
Øvrige aktiver/passiver	-2	1
Handelsomkostninger	-185	-320
Kursgevinster og -tab i alt	-162	17.890

4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-665	-579
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	480	258
Handelsomkostninger i alt	-185	-320

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Gebyrer til depotselskab	2	0	7	0
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	3.218	0	2.519	0
Distributionshonorar	946	0	963	0
Fast administrationshonorar	927	0	731	0
I alt opdeltede adm.omk.	5.092	0	4.221	0
Administrationsomkostninger i alt		5.092		4.221

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	0	0

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	4.717.584	473.746	3.701.143	368.066
Emissioner i året	5.956.671	620.448	2.282.184	194.710
Indløsninger i året	-1.795.737	-180.480	-1.265.743	-125.805
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.158	0	899
Overførsel af periodens resultat	0	22.442	0	35.876
Investorerens formue i alt	8.878.518	937.313	4.717.584	473.746

	31.12.2021	31.12.2020
Supplerende noter		
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	48,3	55,6
§ 144a - Nyemitterede	43,9	37,1
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	2,7
Finansielle instrumenter i alt	93,0	95,4
Øvrige akiver og passiver	7,0	4,6
I alt	100,0	100,0

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

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h		Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h		Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h		Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.398	2.853	10.099	11.319	1.851	2.110	1.834	17.084
Klassespecifikke transaktioner:								
Terminsforretninger	0	0	0	0	0	0	10.151	6.124
Øvrige omkostninger	0	-2	0	-3	0	0	0	-2
Managementhonorar	-633	-706	-1.396	-849	-293	-110	-792	-809
Distributionshonorar	-384	-428	0	0	0	0	-497	-507
Administrationshonorar	-174	-194	-386	-234	-80	-30	-253	-258
Klassens resultat	2.206	1.524	8.316	10.236	1.478	1.970	10.443	21.633
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	48,3	55,6	48,3	55,6	48,3	55,6	48,3	55,6
§144a - Nyemitterede	43,9	37,1	43,9	37,1	43,9	37,1	43,9	37,1
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	2,7	0,8	2,7	0,8	2,7	0,8	2,7
Finansielle instrumenter i alt	93,0	95,4	93,0	95,4	93,0	95,4	93,0	95,4
Øvrige aktiver og passiver	7,0	4,6	7,0	4,6	7,0	4,6	7,0	4,6
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	96.256	143.646	163.831	140.916	33.064	3.292	172.249	71.544
Emissioner i året	17.987	6.941	313.219	48.320	245.732	42.906	30.822	95.055
Indløsninger i året	-9.334	-56.048	-69.740	-35.988	-19.789	-15.115	-79.645	-16.305
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	65	193	757	346	41	11	259	323
Overførsel af periodens resultat	2.206	1.524	8.316	10.236	1.478	1.970	10.443	21.633
Investorerens formue ultimo	107.181	96.256	416.383	163.831	260.525	33.064	134.128	172.249
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	812.947	1.261.051	1.784.647	1.601.427	275.391	28.609	1.760.706	715.452
Emissioner i året	149.618	60.495	3.379.140	603.364	2.000.671	377.683	300.149	1.223.768
Indløsninger i året	-78.000	-508.599	-747.702	-420.143	-163.374	-130.901	-787.077	-178.514
Andele ultimo året	884.565	812.947	4.416.085	1.784.647	2.112.688	275.391	1.273.779	1.760.706

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

	Globala High Yield-obligationer, klass SEK h	
<u>Klassens resultatposter i 1.000 DKK</u>	<u>1.1-31.12.2021</u>	<u>1.1-31.12.2020</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	484	126
Klassespecifikke transaktioner:		
Terminsforsretninger	-284	475
Øvrige omkostninger	0	0
Managementhonorar	-103	-45
Distributionshonorar	-65	-28
Administrationshonorar	-33	-14
Klassens resultat	-1	513
<u>Klassens finansielle poster i pct.</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Børsnoterede finansielle instrumenter	48,3	55,6
§ 144a - Nyemitterede	43,9	37,1
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	2,7
Finansielle instrumenter i alt	93,0	95,4
Øvrige aktiver og passiver	7,0	4,6
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
<u>Klassens formueværdi i 1.000 DKK</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Investorerens formue primo	8.346	8.669
Emissioner i året	12.687	1.489
Indløsninger i året	-1.972	-2.351
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	37	26
Overførsel af periodens resultat	-1	513
Investorerens formue ultimo	19.097	8.346
<u>Antal andele</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Andele primo året	83.892	94.605
Emissioner i året	127.093	16.874
Indløsninger i året	-19.585	-27.586
Andele ultimo året	191.401	83.892

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	15,8%
Akkumulerende	0,5 - 1 år	7,8%
Introduceret: September 2011	1 - 3 år	23,2%
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	26,2%
Benchmark: Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin	5 - 7 år	21,3%
2% is cap EURH	7 - 10 år	4,2%
Fondskode: DK0060294692	10> år	1,4%
Porteføljerrådgiver: NN Investment Partners B.V.		
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i EUR [pct.]	2,41	4,35	10,39	-3,89	4,21
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	2,83	4,67	10,64	-4,45	5,25
Sharpe Ratio i EUR	0,66	0,41	1,04	1,11	0,72
Indre værdi [EUR pr. andel]	16,29	15,91	15,24	13,81	14,37
Nettoresultat [t.DKK]	2.206	1.524	15.819	-8.053	15.755
Administrationsomkostninger [pct.]	1,15	1,15	1,19	1,19	1,19
ÅOP	1,25	1,33	1,36	1,40	1,37
Indirekte handelsomkostninger	0,38	0,53	0,39	0,33	-
Investorerne formue [t.DKK]	107.181	96.256	143.646	162.356	277.049
Antal andele	884.565	812.947	1.261.051	1.575.474	2.589.818
Stykstørrelse i EUR	10	10	10	10	10

Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	15,8%
Akkumulerende	0,5 - 1 år	7,8%
Introduceret: Maj 2014	1 - 3 år	23,2%
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	26,2%
Benchmark: Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin	5 - 7 år	21,3%
2% is cap EURH	7 - 10 år	4,2%
Fondskode: DK0060549947	10> år	1,4%
Porteføljerrådgiver: NN Investment Partners B.V.		
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i EUR [pct.]	2,79	4,73	10,86	-3,58	4,44
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	2,83	4,67	10,64	-4,45	5,25
Sharpe Ratio i EUR	0,70	0,45	1,13	1,15	0,74
Indre værdi [EUR pr. andel]	12,68	12,33	11,78	10,62	11,02
Nettoresultat [t.DKK]	8.316	10.236	10.109	-4.384	4.482
Administrationsomkostninger [pct.]	0,78	0,78	0,78	0,78	1,14
Investorerne formue [t.DKK]	416.383	163.831	140.916	81.244	152.058
Antal andele	4.416.085	1.784.647	1.601.427	1.024.967	1.853.936
Stykstørrelse i EUR	10	10	10	10	10

Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	15,8%
Akkumulerende	0,5 - 1 år	7,8%
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	23,2%
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	26,2%
Benchmark: Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin	5 - 7 år	21,3%
2% is cap EURH	7 - 10 år	4,2%
Fondskode: DK0060788420	10> år	1,4%
Porteføljerrådgiver: NN Investment Partners B.V.		
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i EUR [pct.]	2,79	4,75	10,84	-3,51	4,44
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	2,83	4,67	10,64	-4,45	5,25
Sharpe Ratio i EUR	0,70	0,45	-	-	-
Indre værdi [EUR pr. andel]	16,58	16,13	15,40	13,89	14,40
Nettoresultat [t.DKK]	1.478	1.970	456	-207	94
Administrationsomkostninger [pct.]	0,78	0,78	0,78	0,78	0,84
ÅOP	0,88	0,96	0,95	0,99	1,02
Indirekte handelsomkostninger	0,38	0,53	0,39	0,33	-
Investorerne formue [t.DKK]	260.525	33.064	3.292	3.984	8.295
Antal andele	2.112.688	275.391	28.609	38.428	77.370
Stykstørrelse i EUR	10	10	10	10	10

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	15,8%
Akkumulerende	0,5 - 1 år	7,8%
Introduceret: November 2013	1 - 3 år	23,2%
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	26,2%
Benchmark: Barclays GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin	5 - 7 år	21,3%
2% is cap NOKH	7 - 10 år	4,2%
Fondskode: DK0060517316	10> år	1,4%
Porteføljerrådgiver: NN Investment Partners B.V.		
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	3,12	4,31	12,24	-2,72	5,60
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	3,67	3,68	12,50	-3,18	6,54
Sharpe Ratio i NOK	0,59	0,34	1,06	1,25	0,70
Indre værdi [NOK pr. andel]	141,98	137,69	132,00	117,60	120,90
Nettoresultat [t.DKK]	10.443	21.633	7.883	-2.029	-2.863
Administrationsomkostninger [pct.]	1,15	1,15	1,19	1,19	1,24
Investorerne formue [t.DKK]	134.128	172.249	71.544	63.348	76.055
Antal andele	1.273.779	1.760.706	715.452	714.512	829.885
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Globala High Yield-obligationer, klass SEK h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	15,8%
Akkumulerende	0,5 - 1 år	7,8%
Introduceret: December 2012	1 - 3 år	23,2%
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	26,2%
Benchmark: Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin	5 - 7 år	21,3%
2% is cap SEKH	7 - 10 år	4,2%
Fondskode: DK0060486173	10 > år	1,4%
Porteføljerrådgiver: NN Investment Partners B.V.		
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i SEK [pct.]	2,84	4,23	10,69	-4,18	4,01
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	3,21	4,54	11,05	-4,55	5,05
Sharpe Ratio i SEK	0,63	0,38	1,03	1,15	0,74
Indre værdi [SEK pr. andel]	138,12	134,30	128,85	116,41	121,49
Nettoreultat [t.DKK]	-1	513	583	-5.141	3.493
Administrationsomkostninger [pct.]	1,15	1,15	1,19	1,19	1,24
Investorenes formue [t.DKK]	19.097	8.346	8.669	9.134	89.734
Antal andele	191.401	83.892	94.605	106.565	975.355
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

Globale High Yield-Obligationer KL

Afdelingsberetning:

Investerer primært i udenlandske high yield-virksomhedsobligationer. Hovedparten af afdelingens investeringer afdækkes mod danske kroner. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h

Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	08-02-2002	DKK	2,27	2,95	-0,68
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	06-06-2017	DKK	2,61	2,95	-0,34

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

Globale High Yield-Obligationer KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	61.270	59.037
2	Renteudgifter	-280	-205
	Renter og udbytter i alt	60.989	58.832
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	43.917	-53.421
	Afledte finansielle instr.	-72.658	54.861
	Valutakonti	7.895	4.612
	Øvrige aktiver/passiver	-11	10
4	Handelsomkostninger	-331	-427
	Kursgevinster og -tab i alt	-21.188	5.635
	Indtægter i alt	39.801	64.467
5	Administrationsomkostninger	-11.332	-10.792
	Resultat før skat	28.470	53.675
6	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	28.470	53.675
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	0	99.701
	Overført til udlodning næste år	135	675
7	Disponeret i alt vedr. udlodning	135	100.376
	Overført til formuen	28.335	-46.701
	Disponeret i alt	28.470	53.675

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	27.450	52.721
	Likvide midler i alt	27.450	52.721
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	7.853	4.822
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	746.432	1.111.670
	Unoterede obligationer	3.782	0
	Obligationer i alt	758.067	1.116.492
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.229	7.622
	Afledte finansielle instrumenter i alt	3.229	7.622
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	12.642	17.360
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	20
	Andre aktiver i alt	12.642	17.380
	Aktiver i alt	801.387	1.194.215
	Passiver		
8	Investoreernes formue	800.635	1.190.261
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	255	147
	Afledte finansielle instrumenter i alt	255	147
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	497	833
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	2.973
	Anden gæld i alt	497	3.806
	Passiver i alt	801.387	1.194.215

Globale High Yield-Obligationer KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	28.470	53.675	130.791	-76.320	115.500
Investorerens formue [t.DKK]	800.635	1.190.261	1.105.701	1.512.064	2.430.929

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	3	49
Noterede obligationer fra danske udstedere	606	226
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	60.423	58.697
Unoterede obligationer	236	132
Andre renteindtægter	1	-68
Renteindtægter i alt	61.270	59.037
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	280	205
Renteudgifter i alt	280	205
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	232	-314
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	43.576	-53.158
Noterede konvertible obl. fra udenlandske udstedere	0	21
Unoterede obligationer	109	30
Terminsfretninger/futures m.m.	-72.658	54.861
Valutakonti	7.895	4.612
Øvrige aktiver/passiver	-11	10
Handelsomkostninger	-331	-427
Kursgevinster og -tab i alt	-21.188	5.635
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-677	-584
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	346	157
Handelsomkostninger i alt	-331	-427

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	7.367	0	6.955	0
Distributionshonorar	2.052	0	2.038	0
Fast administrationshonorar	1.912	0	1.798	0
I alt opdeltede adm.omk.	11.332	0	10.792	0
Administrationsomkostninger i alt		11.332		10.792
6. Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		0		0
Skat i alt		0		0
7. Disponeret i alt vedr. udlodning				
Renter og udbytter		60.989		58.832
Kursgevinst til udlodning		-55.246		49.119
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster		619		3.219
Udlodning overført fra sidste år		675		0
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger		7.037		111.169
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning		-11.332		-10.792
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger		2.697		-2
I alt til rådighed for udlodning, brutto		-1.597		100.376
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år		1.732		0
I alt til rådighed for udlodning, netto		135		100.376

Globale High Yield-Obligationer KL

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	11.450.225	1.190.261	11.179.083	1.105.701
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-99.701	0	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	628	0	0
Emissioner i året	3.614.884	353.050	2.270.813	223.452
Indløsninger i året	-6.835.110	-673.987	-1.999.671	-193.874
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.913	0	1.307
Foreslået udlodning	0	0	0	99.701
Overførsel af periodens resultat	0	28.335	0	-46.701
Overført til udlodning næste år	0	135	0	675
Investorerens formue i alt	8.229.999	800.635	11.450.225	1.190.261

Supplerende noter	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	49,8	56,1
§144a - Nyemitterede	44,4	37,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	0,6
Finansielle instrumenter i alt	95,1	94,4
Øvrige aktiver og passiver	4,9	5,6
I alt	100,0	100,0

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

Globale High Yield-Obligationer KL

	Globale High Yield-Obligationer, Klasse DKK d h		Globale High Yield-Obligationer, Klasse DKK W d h	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	19.977	29.013	19.824	35.454
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-4.043	-4.014	-3.325	-2.941
Distributionshonorar	-2.052	-2.038	0	0
Administrationshonorar	-1.047	-1.038	-865	-761
Klassens resultat	12.835	21.923	15.635	31.752
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	49,8	56,1	49,8	56,1
§ 144a - Nyemitterede	44,4	37,7	44,4	37,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	0,6	0,8	0,6
Finansielle instrumenter i alt	95,1	94,4	95,1	94,4
Øvrige aktiver og passiver	4,9	5,6	4,9	5,6
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorenes formue primo	569.849	717.055	620.413	388.646
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-46.878	0	-52.823	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	406	0	222	0
Emissioner i året	138.235	5.592	214.815	217.860
Indløsninger i året	-51.306	-175.521	-622.681	-18.353
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	441	800	1.473	507
Foreslået udlodning	0	46.878	0	52.823
Overførsel af periodens resultat	12.835	-25.221	15.500	-21.480
Overført til udlodning næste år	0	265	135	410
Investorerne formue ultimo	623.581	569.849	177.054	620.413
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	5.515.104	7.270.941	5.935.121	3.908.142
Emissioner i året	1.437.417	57.241	2.177.467	2.213.572
Indløsninger i året	-525.798	-1.813.078	-6.309.312	-186.593
Andele ultimo året	6.426.723	5.515.104	1.803.276	5.935.121

Globale High Yield-Obligationer KL

	Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h		Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK				
Renter og udbytter	47.502	28.166	13.487	30.665
Ikke refunderbar udbytteskat	1	0	-1	0
Regulering vedr. udbytteskat	-1	0	1	0
Kursgevinst til udlodning	-43.029	23.516	-12.217	25.603
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	714	1.541	-95	1.678
Udlodning overført fra sidste år	265	0	410	0
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	5.452	53.223	1.585	57.946
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-7.142	-7.090	-4.189	-3.702
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-42	1.010	2.739	-1.012
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-1.732	47.143	135	53.232
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	1.732	0	0	0
I alt til rådighed for udlodning, netto	0	47.143	135	53.232

Globale High Yield-Obligationer KL

Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	<0,5 år	14,6%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	6,6%
Introduceret: Februar 2002	1 - 3 år	27,8%
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	26,8%
Benchmark: Barclays Capital Global HY Index excluding CMBS & EMG & Non senior financials (2% issuers capped) - hedged DKK	5 - 7 år	19,4%
Fondskode: DK0060448918	7 - 10 år	3,5%
Porteføljerrådgiver: NN Investment Partners B.V.	10 > år	1,3%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	2,27	4,77	10,22	-4,30	4,09
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	2,95	4,68	10,37	-4,60	5,12
Sharpe Ratio i DKK	0,63	0,39	0,97	1,02	0,66
Indre værdi [DKK pr. andel]	97,03	103,33	98,62	89,47	104,91
Nettoreultat [t.DKK]	12.835	21.923	112.915	-68.514	112.654
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	8,50	0,00	0,00	11,40
Administrationsomkostninger [pct.]	1,15	1,15	1,19	1,25	1,25
AOP	1,25	1,29	1,31	1,44	1,42
Indirekte handelsomkostninger	0,33	0,45	0,32	0,66	-
Investorerens formue [t.DKK]	623.581	569.849	717.055	1.340.758	2.155.442
Antal andele	6.426.723	5.515.104	7.270.941	14.985.121	20.546.567
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	14,6%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	6,6%
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	27,8%
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	26,8%
Benchmark: Barclays Capital Global HY Index excluding CMBS & EMG & Non senior financials (2% issuers capped) - hedged DKK	5 - 7 år	19,4%
Fondskode: DK0060788503	7 - 10 år	3,5%
Porteføljerrådgiver: NN Investment Partners B.V.	10 > år	1,3%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	2,61	5,12	10,63	-3,89	4,32
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	2,95	4,68	10,37	-4,60	5,12
Sharpe Ratio i DKK	0,66	0,43	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	98,18	104,53	99,45	89,89	105,13
Nettoreultat [t.DKK]	15.635	31.752	17.876	-7.806	2.846
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	8,90	0,00	0,00	11,60
Administrationsomkostninger [pct.]	0,82	0,82	0,82	0,82	0,89
AOP	0,92	0,96	0,94	1,01	1,06
Indirekte handelsomkostninger	0,33	0,45	0,32	0,66	-
Investorerens formue [t.DKK]	177.054	620.413	388.646	171.306	275.486
Antal andele	1.803.276	5.935.121	3.908.142	1.905.784	2.620.384
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Globale indeksobligationer, hvor afkastet er knyttet til udviklingen i inflationsindeks indenfor OECD. Porteføljens beregnede varighed vil svare til varigheden for en lang indeksobligation. Valutarisikoen er begrænset, da andelsklasserne valutaafdækkes mod deres udstedelsesvaluta. Afdelingen er aktivt styret

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

Reaalikorko Maa ilma, osuuslaji EUR h

Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h

Globala Realräntor, klass SEK h

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	25-11-2008	DKK	4,43	4,78	-0,35
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	06-06-2017	DKK	4,67	4,78	-0,11
Reaalikorko Maa ilma, osuuslaji EUR h	02-09-2010	EUR	4,42	4,66	-0,24
Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h	07-11-2013	NOK	5,28	5,77	-0,49
Globala Realräntor, klass SEK h	02-09-2010	SEK	4,86	5,07	-0,20

Afdeling / Klasse	Evaluering
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Globala Realräntor, klass SEK h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	5.661	4.194
2	Renteudgifter	-25	-12
	Renter og udbytter i alt	5.637	4.182
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	98.351	20.567
	Afledte finansielle instr.	-63.632	48.560
	Valutakonti	10.353	-8.727
	Øvrige aktiver/passiver	0	-1
	Kursgevinster og -tab i alt	45.072	60.399
	Indtægter i alt	50.709	64.582
4	Administrationsomkostninger	-6.554	-4.981
	Resultat før skat	44.155	59.601
5	Skat	-25	0
	Årets nettoresultat	44.131	59.601
	Overført til formuen	44.131	59.601
	Disponeret i alt	44.131	59.601

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	4.031	1.597
	Likvide midler i alt	4.031	1.597
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.057.483	800.343
	Obligationer i alt	1.057.483	800.343
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	7.234	11.790
	Afledte finansielle instrumenter i alt	7.234	11.790
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.697	1.375
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.665	583
	Andre aktiver i alt	3.362	1.958
	Aktiver i alt	1.072.110	815.688
	Passiver		
6	Investorenes formue	1.064.501	813.080
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	7.182	2.206
	Afledte finansielle instrumenter i alt	7.182	2.206
	Anden gæld		
	Skuldige omkostninger	427	402
	Anden gæld i alt	427	402
	Passiver i alt	1.072.110	815.688

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	44.131	59.601	34.999	-31.520	-13.712
Investorerens formue [t.DKK]	1.064.501	813.080	753.313	821.866	920.159

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
--	-----------------------------	-----------------------------

1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	0	2
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	5.661	4.192
Renteindtægter i alt	5.661	4.194

2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	25	12
Renteudgifter i alt	25	12

3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	98.351	20.567
Terminforretninger/futures m.m.	-63.632	48.560
Valutakonti	10.353	-8.727
Øvrige aktiver/passiver	0	-1
Kursgevinster og -tab i alt	45.072	60.399

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.

4. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	3.025	0	2.313	0
Distributionshonorar	1.840	0	1.393	0
Fast administrationshonorar	1.689	0	1.275	0
I alt opdelte adm.omk.	6.554	0	4.981	0
Administrationsomkostninger i alt		6.554		4.981

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
--	-----------------------------	-----------------------------

5. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	25	0
Skat i alt	25	0

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
6. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	6.164.726	813.080	6.084.515	753.313
Emissioner i året	3.376.404	377.271	1.725.776	210.258
Indløsninger i året	-1.430.346	-170.394	-1.645.566	-210.556
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	413	0	464
Overførsel af periodens resultat	0	44.131	0	59.601
Investorerens formue i alt	8.110.784	1.064.501	6.164.726	813.080

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	98,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	1,2
Finansielle instrumenter i alt	99,3	99,6
Øvrige aktiver og passiver	0,7	0,4
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Eventuelle finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank kan ses i fællesnoten.

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL

	Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h		Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h		Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h		Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK								
Andel af resultat af fællesporteføljen	19.090	28.779	4.864	5.883	396	486	10.191	7.034
Klassespecifikke transaktioner:								
Terminsforsætninger	0	0	0	0	-13	-31	2.920	-3.969
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-1.296	-1.081	-284	-240	-29	-29	-389	-325
Distributionshonorar	-877	-731	0	0	-20	-20	-259	-217
Administrationshonorar	-642	-534	-141	-119	-19	-18	-244	-204
Klassens resultat	16.276	26.433	4.439	5.523	316	387	12.218	2.321
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	98,4	99,3	98,4	99,3	98,4	99,3	98,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	1,2	0,0	1,2	0,0	1,2	0,0	1,2
Finansielle instrumenter i alt	99,3	99,6	99,3	99,6	99,3	99,6	99,3	99,6
Øvrige aktiver og passiver	0,7	0,4	0,7	0,4	0,7	0,4	0,7	0,4
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	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorenes formue primo	380.342	377.581	70.401	67.895	11.594	4.752	114.958	112.103
Emissioner i året	31.094	96.409	22.906	1.605	4.904	19.229	11.172	1.173
Indløsninger i året	-28.129	-120.315	-17.873	-4.630	-6.732	-12.824	-1.240	-640
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	58	233	41	8	9	50	12	2
Overførsel af periodens resultat	16.276	26.433	4.439	5.523	316	387	12.218	2.321
Investorenes formue ultimo	399.641	380.342	79.915	70.401	10.092	11.594	137.121	114.958
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	2.251.766	2.413.758	413.455	431.543	110.937	48.983	1.161.117	1.155.289
Emissioner i året	179.097	576.190	138.153	9.817	45.432	192.140	110.723	12.434
Indløsninger i året	-165.100	-738.182	-103.202	-27.905	-63.820	-130.186	-11.567	-6.606
Andele ultimo året	2.265.763	2.251.766	448.406	413.455	92.549	110.937	1.260.273	1.161.117

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL

Globala Realräntor, klass SEK h

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	25.530	15.279
Klassespecifikke transaktioner:		
Terminsforetninger	-12.296	11.121
Øvrige omkostninger	0	0
Managementhonorar	-1.027	-638
Distributionshonorar	-684	-425
Administrationshonorar	-643	-400
Klassens resultat	10.880	24.937

Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	98,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	1,2
Finansielle instrumenter i alt	99,3	99,6
Øvrige aktiver og passiver	0,7	0,4
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	235.785	190.982
Emissioner i året	307.196	91.841
Indløsninger i året	-116.421	-72.147
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	292	172
Overførsel af periodens resultat	10.880	24.937
Investorerens formue ultimo	437.732	235.785

Antal andele	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	2.227.452	2.034.943
Emissioner i året	2.902.999	935.195
Indløsninger i året	-1.086.658	-742.687
Andele ultimo året	4.043.793	2.227.452

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	<0,5 år	0,5%
Akkumulerende	0,5 - 1 år	0,2%
Introduceret: November 2008	1 - 3 år	34,1%
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	26,1%
Benchmark: Barclays World Govt All Mat hedged DKK	5 - 7 år	3,1%
Fondskode: DK0060140705	7 - 10 år	12,9%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	22,9%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	4,43	7,98	4,71	-3,37	0,74
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	4,78	8,34	5,11	-2,77	1,20
Sharpe Ratio i DKK	1,02	0,68	0,24	0,33	0,36
Indre værdi [DKK pr. andel]	176,38	168,91	156,43	149,39	154,60
Nettoresultat [t.DKK]	16.276	26.433	19.251	-14.884	816
Administrationsomkostninger [pct.]	0,74	0,74	0,74	0,74	0,74
ÅOP	0,77	0,77	0,77	0,77	0,78
Indirekte handelsomkostninger	0,33	0,42	0,43	0,43	-
Investorerens formue [t.DKK]	399.641	380.342	377.581	404.763	456.244
Antal andele	2.265.763	2.251.766	2.413.758	2.709.430	2.951.128
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	0,5%
Akkumulerende	0,5 - 1 år	0,2%
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	34,1%
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	26,1%
Benchmark: Barclays World Govt All Mat hedged DKK	5 - 7 år	3,1%
Fondskode: DK0060789238	7 - 10 år	12,9%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	22,9%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	4,67	8,23	4,95	-3,15	0,85
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	4,78	8,34	5,11	-2,77	1,20
Sharpe Ratio i DKK	1,06	0,73	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	178,22	170,28	157,33	149,91	154,78
Nettoresultat [t.DKK]	4.439	5.523	3.391	-3.026	56
Administrationsomkostninger [pct.]	0,51	0,51	0,51	0,51	0,53
ÅOP	0,54	0,54	0,54	0,54	0,57
Indirekte handelsomkostninger	0,33	0,42	0,43	0,43	-
Investorerens formue [t.DKK]	79.915	70.401	67.895	67.882	102.248
Antal andele	448.406	413.455	431.543	452.834	660.617
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Reaalikorko Maaailma, osuuslaji EUR h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	0,5%
Akkumulerende	0,5 - 1 år	0,2%
Introduceret: September 2010	1 - 3 år	34,1%
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	26,1%
Benchmark: Barclays World Govt Infl. linked All Mat hdg	5 - 7 år	3,1%
EUR	7 - 10 år	12,9%
Fondskode: DK0060485282	10 > år	22,9%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management		
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i EUR [pct.]	4,42	8,16	5,05	-3,15	0,93
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	4,66	8,34	5,36	-2,62	1,33
Sharpe Ratio i EUR	1,08	0,73	0,30	0,37	0,41
Indre værdi [EUR pr. andel]	14,66	14,04	12,98	12,36	12,76
Nettoresultat [t.DKK]	316	387	322	-302	112
Administrationsomkostninger [pct.]	0,69	0,69	0,69	0,69	0,69
Investorerens formue [t.DKK]	10.092	11.594	4.752	9.283	11.345
Antal andele	92.549	110.937	48.983	100.658	119.414
Stykstørrelse i EUR	10	10	10	10	10

Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	0,5%
Akkumulerende	0,5 - 1 år	0,2%
Introduceret: November 2013	1 - 3 år	34,1%
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	26,1%
Benchmark: Barclays World Govt Infl. linked All Mat hdg	5 - 7 år	3,1%
NOK	7 - 10 år	12,9%
Fondskode: DK0060517589	10 > år	22,9%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management		
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	5,28	8,79	6,89	-1,92	2,17
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	5,77	9,07	7,30	-1,21	2,60
Sharpe Ratio i NOK	1,04	0,65	0,31	0,52	0,41
Indre værdi [NOK pr. andel]	146,70	139,34	128,09	119,83	122,18
Nettoresultat [t.DKK]	12.218	2.321	9.175	-5.220	-12.558
Administrationsomkostninger [pct.]	0,69	0,69	0,69	0,69	0,69
Investorerens formue [t.DKK]	137.121	114.958	112.103	179.276	220.579
Antal andele	1.260.273	1.161.117	1.155.289	1.984.439	2.381.617
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL

Globala Realräntor, klass SEK h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	0,5%	Sharpe Ratio	1,04
Akkumulerende	0,5 - 1 år	0,2%	Sharpe Ratio (benchm.)	1,08
Introduceret: September 2010	1 - 3 år	34,1%	Standardafvigelse	5,78
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	26,1%	Standardafvigelse (benchm.)	5,85
Benchmark: Barclays World Govt All Mat hedged SEK	5 - 7 år	3,1%	Tracking error	0,41
Fondskode: DK0060485605	7 - 10 år	12,9%	Information Ratio	-0,81
Porteføljeradgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	22,9%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i SEK [pct.]	4,86	8,28	5,26	-3,20	0,77
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	5,07	8,63	5,69	-2,70	1,12
Sharpe Ratio i SEK	1,04	0,70	0,30	0,44	0,44
Indre værdi [SEK pr. andel]	149,85	142,90	131,97	125,38	129,53
Nettoresultat [t.DKK]	10.880	24.937	2.860	-7.701	-2.221
Administrationsomkostninger [pct.]	0,69	0,69	0,69	0,69	0,69
Investorenes formue [t.DKK]	437.732	235.785	190.982	160.662	122.464
Antal andele	4.043.793	2.227.452	2.034.943	1.740.272	1.248.476
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

Globale Lange Indeksobligationer KL

Afdelingsberetning:

Globale indeksobligationer, hvor afkastet er knyttet til udviklingen i inflationsindeks indenfor OECD. Porteføljens beregnede varighed vil svare til varigheden for en lang indeksobligation. Hovedparten af afdelingens investeringer afdækkes mod danske kroner. Afdelingen er aktivt styret

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h

Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h	23-10-2009	DKK	4,42	4,78	-0,36
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	06-06-2017	DKK	4,66	4,78	-0,12

Afdeling / Klasse	Evaluering
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Globale Lange Indeksobligationer KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	3.701	3.921
2	Renteudgifter	-8	-7
	Renter og udbytter i alt	3.693	3.914
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	60.655	20.226
	Afledte finansielle instr.	-35.235	39.170
	Valutakonti	1.698	-6.921
	Øvrige aktiver/passiver	0	4
	Kursgevinster og -tab i alt	27.118	52.479
	Indtægter i alt	30.811	56.393
4	Administrationsomkostninger	-3.905	-4.279
	Resultat før skat	26.905	52.115
5	Skat	-14	0
	Årets nettoresultat	26.892	52.115
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	0	60.444
	Overført til udlodning næste år	-8.075	392
6	Disponeret i alt vedr. udlodning	-8.075	60.836
	Overført til formuen	34.967	-8.722
	Disponeret i alt	26.892	52.115

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	913	1.331
	Likvide midler i alt	913	1.331
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	633.964	640.900
	Obligationer i alt	633.964	640.900
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.829	6.758
	Afledte finansielle instrumenter i alt	2.829	6.758
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.036	1.124
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	53	0
	Andre aktiver i alt	1.088	1.124
	Aktiver i alt	638.795	650.112
	Passiver		
7	Investorenes formue	635.762	647.974
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.799	1.847
	Afledte finansielle instrumenter i alt	2.799	1.847
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	233	292
	Anden gæld i alt	233	292
	Passiver i alt	638.795	650.112

Globale Lange Indeksobligationer KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	26.892	52.115	47.630	-41.904	9.818
Investorerens formue [t.DKK]	635.762	647.974	707.776	944.665	1.399.356

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	0	3
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.701	3.918
Renteindtægter i alt	3.701	3.921
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	8	7
Renteudgifter i alt	8	7

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	60.655	20.226
Terminforretninger/futures m.m.	-35.235	39.170
Valutakonti	1.698	-6.921
Øvrige aktiver/passiver	0	4
Kursgevinster og -tab i alt	27.118	52.479

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
4. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	2.090	0	2.285	0
Distributionshonorar	781	0	864	0
Fast administrationshonorar	1.034	0	1.129	0
I alt opdeltede adm.omk.	3.905	0	4.279	0
Administrationsomkostninger i alt	3.905	0	4.279	0

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
5. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	14	0
Skat i alt	14	0

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
6. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	3.693	3.914
Ikke refunderbar udbytteskat	-14	0
Kursgevinst til udlodning	-11.918	69.759
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-229	-3.969
Udlodning overført fra sidste år	392	-4.896
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger	-8.075	64.808
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-3.905	-4.279
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-44	307
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-12.024	60.836
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	3.949	0
I alt til rådighed for udlodning, netto	-8.075	60.836

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorernes formue				
Investorerens formue primo	5.792.335	647.974	6.837.754	707.776
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-60.444	0	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	576	0	0
Emissioner i året	489.546	50.085	26.126	2.793
Indløsninger i året	-278.852	-29.395	-1.071.545	-114.859
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	76	0	149
Foreslået udlodning	0	0	0	60.444
Overførsel af periodens resultat	0	34.967	0	-8.722
Overført til udlodning næste år	0	-8.075	0	392
Investorerens formue i alt	6.003.029	635.762	5.792.335	647.974

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,7	98,9
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	0,8
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.

Globale Lange Indeksobligationer KL

	Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h		Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	17.088	31.674	13.709	24.719
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-1.155	-1.278	-936	-1.007
Distributionshonorar	-781	-864	0	0
Administrationshonorar	-571	-631	-463	-498
Klassens resultat	14.581	28.901	12.311	23.214
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,7	98,9	99,7	98,9
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	0,8	0,0	0,8
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,7	99,7	99,7
Øvrige akiver og passiver	0,3	0,3	0,3	0,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorenes formue primo	354.892	418.460	293.081	289.316
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-32.782	0	-27.662	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-572	0	1.147	0
Emissioner i året	30.366	1.586	19.718	1.207
Indløsninger i året	-11.860	-94.175	-17.535	-20.684
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	40	121	36	28
Foreslået udlodning	0	32.782	0	27.662
Overførsel af periodens resultat	19.122	-4.061	15.845	-4.661
Overført til udlodning næste år	-4.541	180	-3.534	212
Investorenes formue ultimo	354.666	354.892	281.096	293.081
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	3.182.701	4.050.701	2.609.634	2.787.053
Emissioner i året	292.955	15.000	196.591	11.126
Indløsninger i året	-116.100	-883.000	-162.752	-188.545
Andele ultimo året	3.359.556	3.182.701	2.643.473	2.609.634

	Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h		Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK				
Renter og udbytter	2.060	2.144	1.633	1.770
Ikke refunderbar udbytteskat	-8	0	-6	0
Regulering vedr. udbytteskat	0	0	0	0
Kursgevinst til udlodning	-6.649	38.207	-5.269	31.552
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-125	-2.174	-104	-1.795
Udlodning overført fra sidste år	180	-2.682	212	-2.215
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-4.541	35.495	-3.534	29.313
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-2.507	-2.773	-1.398	-1.505
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-49	240	5	67
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-7.097	32.962	-4.927	27.875
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	2.556	0	1.393	0
I alt til rådighed for udlodning, netto	-4.541	32.962	-3.534	27.875

Globale Lange Indeksobligationer KL

Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	<0,5 år	0,2%	Sharpe Ratio	1,00
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	0,2%	Sharpe Ratio (benchm.)	1,07
Introduceret: Oktober 2009	1 - 3 år	35,0%	Standardafvigelse	5,82
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	25,6%	Standardafvigelse (benchm.)	5,82
Benchmark: Barclays World Govt All Mat hedged DKK	5 - 7 år	3,3%	Tracking error	0,38
Fondskode: DK0060187771	7 - 10 år	13,2%	Information Ratio	-1,08
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	22,7%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	4,42	7,94	4,63	-3,28	0,67
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	4,78	8,34	5,11	-2,77	1,20
Sharpe Ratio i DKK	1,00	0,67	0,24	0,34	0,36
Indre værdi [DKK pr. andel]	105,57	111,51	103,31	98,73	107,99
Nettoreultat [t.DKK]	14.581	28.901	19.791	-19.936	1.607
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	10,30	0,00	0,00	5,80
Administrationsomkostninger [pct.]	0,74	0,74	0,74	0,74	0,74
AOP	0,77	0,77	0,77	0,77	0,78
Indirekte handelsomkostninger	0,27	0,40	0,40	0,43	-
Investorerens formue [t.DKK]	354.666	354.892	418.460	454.713	651.287
Antal andele	3.359.556	3.182.701	4.050.701	4.605.523	6.031.041
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	0,2%	Sharpe Ratio	1,04
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	0,2%	Sharpe Ratio (benchm.)	1,07
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	35,0%	Standardafvigelse	5,82
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	25,6%	Standardafvigelse (benchm.)	5,82
Benchmark: Barclays World Govt All Mat hedged DKK	5 - 7 år	3,3%	Tracking error	0,38
Fondskode: DK0060789311	7 - 10 år	13,2%	Information Ratio	-0,44
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	22,7%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	4,66	8,19	4,87	-3,05	0,78
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	4,78	8,34	5,11	-2,77	1,20
Sharpe Ratio i DKK	1,04	0,72	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	106,34	112,31	103,81	98,98	108,11
Nettoreultat [t.DKK]	12.311	23.214	27.839	-21.969	8.211
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	10,60	0,00	0,00	5,90
Administrationsomkostninger [pct.]	0,51	0,51	0,51	0,51	0,53
AOP	0,54	0,54	0,54	0,54	0,57
Indirekte handelsomkostninger	0,27	0,40	0,40	0,43	-
Investorerens formue [t.DKK]	281.096	293.081	289.316	489.953	748.069
Antal andele	2.643.473	2.609.634	2.787.053	4.949.863	6.919.242
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Globale Mellemlange Indeksobligationer KL

Afdelingsberetning:

Globale indeksobligationer, hvor afkastet er knyttet til udviklingen i inflationsindeks indenfor OECD. Hovedparten af afdelingens investeringer afdækkes mod danske kroner. Afdelingen er aktivt styret

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h

Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h	11-06-2014	DKK	4,74	4,90	-0,16
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	06-06-2017	DKK	4,98	4,90	0,08

Afdeling / Klasse	Evaluering
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Globale Mellemlange Indeksobligationer KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	39.510	16.429
2	Renteudgifter	-118	-39
	Renter og udbytter i alt	39.392	16.391
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	693.642	-30.199
	Afledte finansielle instr.	-390.555	176.436
	Valutakonti	15.665	-41.031
	Kursgevinster og -tab i alt	318.752	105.207
	Indtægter i alt	358.144	121.598
4	Administrationsomkostninger	-35.904	-17.274
	Resultat før skat	322.240	104.323
5	Skat	-243	-41
	Årets nettoresultat	321.997	104.282
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	0	12.131
	Overført til udlodning næste år	-103.035	1.507
6	Disponeret i alt vedr. udlodning	-103.035	13.638
	Overført til formuen	425.032	90.645
	Disponeret i alt	321.997	104.282

Balance		31.12.2021	31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	9.336	4.864
	Likvide midler i alt	9.336	4.864
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	7.608.496	2.820.733
	Obligationer i alt	7.608.496	2.820.733
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	33.324	36.169
	Afledte finansielle instrumenter i alt	33.324	36.169
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	15.999	6.490
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	5
	Andre aktiver i alt	15.999	6.494
	Aktiver i alt	7.667.155	2.868.259
	Passiver		
7	Investorenes formue	7.654.894	2.861.082
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	6.082	4.772
	Afledte finansielle instrumenter i alt	6.082	4.772
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.584	1.252
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	3.595	1.154
	Anden gæld i alt	6.179	2.405
	Passiver i alt	7.667.155	2.868.259

Globale Mellemlange Indeksobligationer KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	321.997	104.282	64.579	-69.610	-8.818
Investorerens formue [t.DKK]	7.654.894	2.861.082	2.682.907	2.287.609	2.937.467

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
--	-----------------------------	-----------------------------

1. Renteindtægter

Indestående i depotselskab		1	6
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		39.509	16.423
Renteindtægter i alt		39.510	16.429

2. Renteudgifter

Andre renteudgifter		118	39
Renteudgifter i alt		118	39

3. Kursgevinster og -tab

Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		693.642	-30.199
Terminforretninger/futures m.m.		-390.555	176.436
Valutakonti		15.665	-41.031
Kursgevinster og -tab i alt		318.752	105.207

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.

4. Administrationsomkostninger

Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	21.308	0	8.959	0
Distributionshonorar	4.079	0	3.888	0
Fast administrationshonorar	10.516	0	4.428	0
I alt opdelte adm.omk.	35.904	0	17.274	0
Administrationsomkostninger i alt		35.904		17.274

5. Skat

Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		243	41
Skat i alt		243	41

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
6. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	39.392	16.391
Ikke refunderbar udbytteskat	-243	-41
Kursgevinst til udlodning	-104.379	216.733
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-39.312	9.613
Udlodning overført fra sidste år	1.507	-211.298
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger	-103.035	31.397
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-35.904	-17.274
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-7.015	-485
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-145.953	13.638
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	42.918	0
I alt til rådighed for udlodning, netto	-103.035	13.638

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorernes formue				
Investorerens formue primo	28.321.275	2.861.082	27.665.220	2.682.907
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-12.131	0	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-823	0	0
Emissioner i året	57.159.006	5.845.058	6.191.575	616.426
Indløsninger i året	-13.029.757	-1.366.972	-5.535.520	-543.984
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	6.682	0	1.451
Foreslået udlodning	0	0	0	12.131
Overførsel af periodens resultat	0	425.032	0	90.645
Overført til udlodning næste år	0	-103.035	0	1.507
Investorerens formue i alt	72.450.524	7.654.894	28.321.275	2.861.082

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4	98,6
Øvrige finansielle instrumenter	0,4	1,1
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.

Globale Mellemlange Indeksobligationer KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h		Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	92.360	78.239	265.541	43.318
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-6.030	-5.748	-15.278	-3.211
Distributionshonorar	-4.079	-3.888	0	0
Administrationshonorar	-2.981	-2.840	-7.535	-1.587
Klassens resultat	79.269	65.763	242.728	38.520
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4	98,6	99,4	98,6
Øvrige finansielle instrumenter	0,4	1,1	0,4	1,1
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,7	99,7	99,7
Øvrige akiver og passiver	0,3	0,3	0,3	0,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorenes formue primo	1.632.288	1.771.992	1.228.795	910.915
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-4.862	0	-7.269	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-10	0	-814	0
Emissioner i året	521.768	249.403	5.323.291	367.023
Indløsninger i året	-36.780	-455.972	-1.330.192	-88.012
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	388	1.101	6.294	349
Foreslået udlodning	0	4.862	0	7.269
Overførsel af periodens resultat	107.804	59.587	317.228	31.058
Overført til udlodning næste år	-28.535	1.314	-74.500	193
Investorenes formue ultimo	2.192.062	1.632.288	5.462.833	1.228.795
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	16.206.662	18.301.679	12.114.613	9.363.541
Emissioner i året	4.997.689	2.545.238	52.161.317	3.646.337
Indløsninger i året	-362.000	-4.640.255	-12.667.757	-895.265
Andele ultimo året	20.842.351	16.206.662	51.608.173	12.114.613

Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK	Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h		Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Renter og udbytter	11.280	9.351	28.112	7.040
Ikke refunderbar udbytteskat	-63	-25	-180	-16
Regulering vedr. udbytteskat	-7	2	7	-2
Kursgevinst til udlodning	-29.890	123.649	-74.489	93.084
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-11.169	5.484	-28.142	4.129
Udlodning overført fra sidste år	1.314	-120.549	193	-90.750
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-28.535	17.912	-74.500	13.485
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-13.090	-12.476	-22.813	-4.798
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-2.736	740	-4.279	-1.225
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-44.361	6.176	-101.592	7.462
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	15.826	0	27.092	0
I alt til rådighed for udlodning, netto	-28.535	6.176	-74.500	7.462

Globale Mellemlange Indeksobligationer KL

Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	<0,5 år	0,1%	Sharpe Ratio	1,53
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	9,3%	Sharpe Ratio (benchm.)	1,67
Introduceret: Juni 2014	1 - 3 år	52,0%	Standardafvigelse	2,65
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	37,1%	Standardafvigelse (benchm.)	2,59
Benchmark: Barclays World Govt Inflation-Linked 1-10Y	5 - 7 år	0,5%	Tracking error	0,30
DKK H	7 - 10 år	0,6%	Information Ratio	-0,90
Fondskode: DK0060550523	10 > år	0,4%		
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management				

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	4,74	4,02	2,58	-2,47	-0,23
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	4,90	4,39	2,85	-2,12	0,26
Sharpe Ratio i DKK	1,53	0,68	0,18	-0,10	0,01
Indre værdi [DKK pr. andel]	105,17	100,72	96,82	94,39	99,51
Nettoreultat [t.DKK]	79.269	65.763	44.446	-39.684	-5.659
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	0,30	0,00	0,00	2,70
Administrationsomkostninger [pct.]	0,74	0,74	0,74	0,74	0,74
AOP	0,77	0,77	0,77	0,77	0,77
Indirekte handelsomkostninger	0,29	0,30	0,29	0,30	-
Investorerens formue [t.DKK]	2.192.062	1.632.288	1.771.992	1.515.091	1.626.268
Antal andele	20.842.351	16.206.662	18.301.679	16.051.285	16.342.642
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	0,1%	Sharpe Ratio	1,62
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	9,3%	Sharpe Ratio (benchm.)	1,67
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	52,0%	Standardafvigelse	2,65
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	37,1%	Standardafvigelse (benchm.)	2,59
Benchmark: Barclays World Govt Inflation-Linked 1-10Y	5 - 7 år	0,5%	Tracking error	0,30
DKK H	7 - 10 år	0,6%	Information Ratio	-0,10
Fondskode: DK0060789584	10 > år	0,4%		
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management				

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	4,98	4,26	2,81	-2,24	-0,12
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	4,90	4,39	2,85	-2,12	0,26
Sharpe Ratio i DKK	1,62	0,77	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	105,85	101,43	97,28	94,62	99,63
Nettoreultat [t.DKK]	242.728	38.520	20.133	-29.926	-3.159
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	0,60	0,00	0,00	2,80
Administrationsomkostninger [pct.]	0,51	0,51	0,51	0,51	0,55
AOP	0,54	0,54	0,54	0,54	0,58
Indirekte handelsomkostninger	0,29	0,30	0,29	0,30	-
Investorerens formue [t.DKK]	5.462.833	1.228.795	910.915	772.518	1.311.198
Antal andele	51.608.173	12.114.613	9.363.541	8.164.197	13.161.186
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Globale Obligationsmarkeder KL

Afdelingsberetning:

Kan investere i erhvervsobligationer, herunder obligationer med høj kreditrisiko (high yield), realkredit-samt statsobligationer fra lande med såvel lav som høj kreditrisiko. Andelen af hver obligationstype kan variere. Hovedparten af afdelingens investeringer valutaafdækkes. Afdelingen er aktivt styret.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Globale Obligationsmarkeder KL	02-12-2003	DKK	-1,72	-	-

Afdeling / Klasse	Evaluering
Globale Obligationsmarkeder KL	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	<0,5 år	Sharpe Ratio 0,42
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	Standardafvigelse 6,96
Introduceret: December 2003	1 - 3 år	
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	
Intet benchmark	5 - 7 år	
Fondskode: DK0016255193	7 - 10 år	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	

Globale Obligationsmarkeder KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	5.565	6.769
2	Renteudgifter	-144	-104
3	Udbytter	11.693	1.366
	Renter og udbytter i alt	17.114	8.031
	Kursgevinster og -tab		
4	Obligationer	-7.458	6.940
	Kapitalandele	-11.594	2.477
	Afledte finansielle instr.	-30	2.134
	Valutakonti	-38	-163
5	Handelsomkostninger	-219	-259
	Kursgevinster og -tab i alt	-19.339	11.128
	Indtægter i alt	-2.225	19.160
6	Administrationsomkostninger	-7.231	-7.531
	Resultat før skat	-9.456	11.629
7	Skat	-3.157	0
	Årets nettoresultat	-12.613	11.629
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	13.885	10.392
	Overført til udlodning næste år	41	665
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	13.926	11.057
	Overført til formuen	-26.539	572
	Disponeret i alt	-12.613	11.629

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	23.528	34.233
	Likvide midler i alt	23.528	34.233
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	22.817	32.170
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	352.443	406.368
	Obligationer i alt	375.260	438.539
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	283.372	279.422
	Kapitalandele i alt	283.372	279.422
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	16	0
	Afledte finansielle instrumenter i alt	16	0
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.750	3.517
	Andre aktiver i alt	2.750	3.517
	Aktiver i alt	684.926	755.711
	Passiver		
9	Investorenes formue	684.787	755.379
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	21
	Afledte finansielle instrumenter i alt	0	21
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	140	311
	Anden gæld i alt	140	311
	Passiver i alt	684.926	755.711

Globale Obligationsmarkeder KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	-1,72	1,67	8,02	-3,24	3,52
Sharpe Ratio i DKK	0,42	0,35	1,16	0,66	0,70
Indre værdi [DKK pr. andel]	98,64	101,76	101,38	97,47	102,64
Nettoreultat [t.DKK]	-12.613	11.629	58.101	-26.007	28.008
Udbytte [DKK pr. andel]	2,00	1,40	1,30	3,70	1,90
Administrationsomkostninger [pct.]	1,00	1,00	1,04	1,04	1,04
AOP	1,08	1,13	1,16	1,18	1,16
Indirekte handelsomkostninger	0,31	0,25	0,41	0,56	-
Investorerens formue [t.DKK]	684.787	755.379	795.098	746.621	817.706
Antal andele	6.942.259	7.423.048	7.842.930	7.660.298	7.966.742
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	0	0
Noterede obligationer fra danske udstedere	287	443
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	5.278	6.326
Renteindtægter i alt	5.565	6.769

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	144	104
Renteudgifter i alt	144	104

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
3. Udbytter		
Inv-beviser i andre danske inv- og specialforeninger	11.693	1.366
Udbytter i alt	11.693	1.366

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	-188	-54
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-7.269	6.994
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	-11.594	2.477
Terminforretninger/futures m.m.	634	1.639
Renteforretninger	-664	495
Valutakonti	-38	-163
Handelsomkostninger	-219	-259
Kursgevinster og -tab i alt	-19.339	11.128

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-243	-278
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	24	19
Handelsomkostninger i alt	-219	-259

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	3.766	0	3.924	0
Distributionshonorar	2.245	0	2.339	0
Fast administrationshonorar	1.220	0	1.268	0
I alt opdeltede adm.omk.	7.231	0	7.531	0
Administrationsomkostninger i alt		7.231		7.531

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	3.157	0
Skat i alt	3.157	0

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	17.114	8.031
Ikke refunderbar udbytteskat	-3.157	0
Kursgevinst til udlodning	3.891	7.039
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-1.034	-523
Udlodning overført fra sidste år	665	515
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger	17.477	15.062
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-7.231	-7.531
Overført fra Kursregulering af investeringsbeviser	3.506	3.382
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	174	143
I alt til rådighed for udlodning, brutto	13.926	11.057
I alt til rådighed for udlodning, netto	13.926	11.057

Globale Obligationsmarkeder KL

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	7.423.048	755.379	7.842.930	795.098
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-10.392	0	-10.196
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	6	0	34
Emissioner i året	164.563	16.419	68.794	6.763
Indløsninger i året	-645.352	-64.173	-488.676	-48.220
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	160	0	271
Foreslået udlodning	0	13.885	0	10.392
Overførsel af periodens resultat	0	-26.539	0	572
Overført til udlodning næste år	0	41	0	665
Investorerne formue i alt	6.942.259	684.787	7.423.048	755.379

Supplerende noter	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,2	95,0
Finansielle instrumenter i alt	96,2	95,0
Øvrige aktiver og passiver	3,8	5,0
I alt	100,0	100,0

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

Investeringens procentvise fordeling på forskellige kriterier er vist i tilknytning til afdelingens ledelsesberetning.

Globale Virksomhedsobligationer KL

Afdelingsberetning:

Investerer i obligationer, primært virksomhedsobligationer. Hovedparten af afdelingens investeringer vil være i euro eller afdækkes mod danske kroner eller euro. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h

Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h	18-12-2000	DKK	-1,21	-0,83	-0,38
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h	06-06-2017	DKK	-1,00	-0,83	-0,18

Afdeling / Klasse	Evaluering
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Globale Virksomhedsobligationer KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	13.209	15.809
2	Renteudgifter	-233	-261
	Renter og udbytter i alt	12.976	15.548
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-15.296	15.334
	Afledte finansielle instr.	61	4.490
	Valutakonti	-69	-334
	Øvrige aktiver/passiver	0	0
4	Handelsomkostninger	-22	-30
	Kursgevinster og -tab i alt	-15.326	19.459
	Indtægter i alt	-2.351	35.007
5	Administrationsomkostninger	-7.765	-9.918
	Resultat før skat	-10.116	25.089
6	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	-10.116	25.089
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	17.656	21.367
	Overført til udlodning næste år	353	504
7	Disponeret i alt vedr. udlodning	18.009	21.871
	Overført til formuen	-28.125	3.218
	Disponeret i alt	-10.116	25.089

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	34.942	72.951
	Likvide midler i alt	34.942	72.951
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	49.572	72.401
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	696.385	962.192
	Obligationer i alt	745.957	1.034.592
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	35	0
	Afledte finansielle instrumenter i alt	35	0
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	5.598	8.618
	Andre aktiver i alt	5.598	8.618
	Aktiver i alt	786.531	1.116.161
	Passiver		
8	Investorenes formue	785.589	1.113.931
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1	51
	Afledte finansielle instrumenter i alt	1	51
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	379	733
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	563	1.447
	Anden gæld i alt	942	2.180
	Passiver i alt	786.531	1.116.161

Globale Virksomhedsobligationer KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	-10.116	25.089	64.729	-21.139	37.728
Investorerens formue [t.DKK]	785.589	1.113.931	1.115.824	1.133.027	1.287.211

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	0	0
Noterede obligationer fra danske udstedere	632	1.049
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	12.577	14.759
Renteindtægter i alt	13.209	15.809
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	233	261
Renteudgifter i alt	233	261

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	-202	-204
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-15.094	15.538
Terminforretninger/futures m.m.	1.512	3.694
Renteforretninger	-1.451	797
Valutakonti	-69	-334
Øvrige aktiver/passiver	0	0
Handelsomkostninger	-22	-30
Kursgevinster og -tab i alt	-15.326	19.459

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-27	-33
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	4	3
Handelsomkostninger i alt	-22	-30

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	4.428	0	5.191	0
Distributionshonorar	1.714	0	2.946	0
Fast administrationshonorar	1.623	0	1.781	0
I alt opdelte adm.omk.	7.765	0	9.918	0
Administrationsomkostninger i alt	7.765	0	9.918	0

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	0	0
7. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	12.976	15.548
Kursgevinst til udlodning	17.160	15.455
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-6.039	456
Udlodning overført fra sidste år	504	349
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	24.601	31.809
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-7.765	-9.918
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	1.174	-20
I alt til rådighed for udlodning, brutto	18.009	21.871
I alt til rådighed for udlodning, netto	18.009	21.871

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	11.513.252	1.113.931	11.643.249	1.115.824
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-21.367	0	-16.814
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	524	0	278
Emissioner i året	208.865	20.016	1.181.317	112.774
Indløsninger i året	-3.342.407	-317.906	-1.311.314	-124.019
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	507	0	800
Foreslået udlodning	0	17.656	0	21.367
Overførsel af periodens resultat	0	-28.125	0	3.218
Overført til udlodning næste år	0	353	0	504
Investorerens formue i alt	8.379.710	785.589	11.513.252	1.113.931

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,0	92,9
Finansielle instrumenter i alt	95,0	92,9
Øvrige aktiver og passiver	5,0	7,1
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.

Globale Virksomhedsobligationer KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h		Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	-3.188	30.101	837	4.906
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-3.755	-4.510	-674	-681
Distributionshonorar	-1.714	-2.946	0	0
Administrationshonorar	-1.375	-1.547	-248	-234
Klassens resultat	-10.032	21.098	-84	3.990
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,0	92,9	95,0	92,9
Finansielle instrumenter i alt	95,0	92,9	95,0	92,9
Øvrige aktiver og passiver	5,0	7,1	5,0	7,1
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	905.982	992.271	207.948	123.552
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-16.865	-14.502	-4.502	-2.312
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	667	263	-143	15
Emissioner i året	4.484	10.255	15.532	102.519
Indløsninger i året	-126.479	-103.884	-191.427	-20.135
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	204	482	303	318
Foreslået udlodning	16.980	16.865	676	4.502
Overførsel af periodens resultat	-27.353	3.809	-773	-591
Overført til udlodning næste år	341	425	12	79
Investorerne formue ultimo	757.962	905.982	27.627	207.948
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	9.369.376	10.358.632	2.143.876	1.284.617
Emissioner i året	47.258	108.310	161.607	1.073.007
Indløsninger i året	-1.331.010	-1.097.566	-2.011.397	-213.748
Andele ultimo året	8.085.624	9.369.376	294.086	2.143.876
	Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h		Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK				
Renter og udbytter	12.519	12.645	456	2.902
Kursgevinst til udlodning	16.557	12.570	603	2.885
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-5.763	354	-276	102
Udlodning overført fra sidste år	425	329	79	20
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	23.738	25.899	863	5.910
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-6.844	-9.003	-921	-915
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	427	394	747	-414
I alt til rådighed for udlodning, brutto	17.321	17.290	688	4.581
I alt til rådighed for udlodning, netto	17.321	17.290	688	4.581

Globale Virksomhedsobligationer KL

Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	<0.5 år	11,0%	Sharpe Ratio	0,50
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	1,0%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,56
Introduceret: December 2000	1 - 3 år	21,5%	Standardafvigelse	5,35
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	31,6%	Standardafvigelse (benchm.)	5,55
Benchmark: Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg DKK	5 - 7 år	17,2%	Tracking error	0,35
Fondskode: DK0016075294	7 - 10 år	15,9%	Information Ratio	-1,28
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	1,8%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	-1,21	2,43	5,91	-1,73	2,46
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-0,83	2,93	6,38	-1,59	2,53
Sharpe Ratio i DKK	0,50	0,48	1,16	0,77	0,58
Indre værdi [DKK pr. andel]	93,74	96,70	95,79	91,44	96,06
Nettoreultat [t.DKK]	-10.032	21.098	63.041	-20.738	37.597
Udbytte [DKK pr. andel]	2,10	1,80	1,40	1,00	3,00
Administrationsomkostninger [pct.]	0,84	0,98	0,99	0,99	0,99
AOP	0,87	1,04	1,05	1,06	1,05
Indirekte handelsomkostninger	0,20	0,19	0,25	0,39	-
Investorerens formue [t.DKK]	757.962	905.982	992.271	1.104.466	1.266.702
Antal andele	8.085.624	9.369.376	10.358.632	12.079.162	13.186.739
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0.5 år	11,0%	Sharpe Ratio	0,55
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	1,0%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,56
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	21,5%	Standardafvigelse	5,35
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	31,6%	Standardafvigelse (benchm.)	5,55
Benchmark: Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg DKK	5 - 7 år	17,2%	Tracking error	0,35
Fondskode: DK0060789667	7 - 10 år	15,9%	Information Ratio	-0,45
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	1,8%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	-1,00	2,76	6,26	-1,40	2,63
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-0,83	2,93	6,38	-1,59	2,53
Sharpe Ratio i DKK	0,55	0,54	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	93,94	97,00	96,18	91,70	96,22
Nettoreultat [t.DKK]	-84	3.990	1.689	-401	130
Udbytte [DKK pr. andel]	2,30	2,10	1,80	1,20	3,20
Administrationsomkostninger [pct.]	0,63	0,66	0,66	0,66	0,70
AOP	0,66	0,72	0,72	0,73	0,76
Indirekte handelsomkostninger	0,20	0,19	0,25	0,39	-
Investorerens formue [t.DKK]	27.627	207.948	123.552	28.561	20.509
Antal andele	294.086	2.143.876	1.284.617	311.469	213.147
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Horisont 100 - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i danske og udenlandske aktier. Aktier kan maksimalt udgøre 100% af afdelingen. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorenes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Horisont 100, klasse NOK I

Horisont 100, klasse NOK

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Horisont 100, klasse NOK I	14-12-2015	NOK	23,24	22,21	1,02
Horisont 100, klasse NOK	14-12-2015	NOK	23,08	22,21	0,87

Afdeling / Klasse	Evaluering
Horisont 100, klasse NOK I	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Horisont 100, klasse NOK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Horisont 100 - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 NOK	1.1-31.12.2020 1.000 NOK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	9	12
2	Renteudgifter	-3	-5
3	Udbytter	488	472
	Renter og udbytter i alt	493	479
	Kursgevinster og -tab		
4	Kapitalandele	101.844	37.703
	Valutakonti	-167	36
	Øvrige aktiver/passiver	-7	0
5	Handelsomkostninger	-40	0
	Kursgevinster og -tab i alt	101.631	37.739
	Indtægter i alt	102.124	38.218
6	Administrationsomkostninger	-7.417	-5.858
	Resultat før skat	94.707	32.360
7	Skat	-73	-71
	Årets nettoresultat	94.633	32.289
	Overført til formuen	94.633	32.289
	Disponeret i alt	94.633	32.289

Balance		31.12.2021 1.000 NOK	31.12.2020 1.000 NOK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	4.331	4.086
	Likvide midler i alt	4.331	4.086
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	406.637	282.220
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	121.992	93.135
	Kapitalandele i alt	528.629	375.355
	Andre aktiver		
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	876	0
	Andre aktiver i alt	876	0
	Aktiver i alt	533.836	379.441
	Passiver		
8	Investorerens formue	533.550	379.040
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	226	253
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	61	148
	Anden gæld i alt	286	401
	Passiver i alt	533.836	379.441

Horisont 100 - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.NOK]	94.633	32.289	48.515	-12.868	20.167
Investorerens formue [t.NOK]	533.550	379.040	325.866	225.914	212.965
		1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020	
		1.000 NOK		1.000 NOK	
1. Renteindtægter					
Indestående i depotselskab			9		12
Renteindtægter i alt			9		12
2. Renteudgifter					
Andre renteudgifter			3		5
Renteudgifter i alt			3		5
3. Udbytter					
Inv-beviser i andre danske inv- og specialforeninger			488		472
Udbytter i alt			488		472
4. Kursgevinster og -tab					
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger			74.243		27.387
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger			27.601		10.316
Valutakonti			-167		36
Øvrige aktiver/passiver			-7		0
Handelsomkostninger			-40		0
Kursgevinster og -tab i alt			101.631		37.739
5. Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger			-68		-51
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter			28		51
Handelsomkostninger i alt			-40		0

	1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	4.569	0	3.379	0
Distributionshonorar	2.119	0	1.939	0
Fast administrationshonorar	730	0	540	0
I alt opdeltede adm.omk.	7.417	0	5.858	0
Administrationsomkostninger i alt		7.417		5.858

	1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020	
	1.000 NOK		1.000 NOK	
7. Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		73		71
Skat i alt		73		71

	31.12.2021		31.12.2020	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	2.414.708	379.040	2.250.219	325.866
Emissioner i året	834.590	146.086	725.036	101.390
Indløsninger i året	-488.423	-86.481	-560.547	-80.742
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	271	0	237
Overførsel af periodens resultat	0	94.633	0	32.289
Investorerens formue i alt	2.760.875	533.550	2.414.708	379.040

	31.12.2021		31.12.2020	
	Supplerende noter			
Finansielle instrumenter i pct.				
Børsnoterede finansielle instrumenter		49,4		50,1
Øvrige finansielle instrumenter		49,7		49,0
Finansielle instrumenter i alt		99,1		99,0
Øvrige aktiver og passiver		0,9		1,0
I alt		100,0		100,0

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

Horisont 100 - Akkumulerende KL

Klassens resultatposter i 1.000 NOK	Horisont 100, klasse NOK I		Horisont 100, klasse NOK	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	29.141	12.109	72.910	26.038
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-1.298	-1.138	-3.271	-2.241
Distributionshonorar	-516	-453	-1.602	-1.486
Administrationshonorar	-169	-151	-560	-389
Klassens resultat	27.157	10.367	67.476	21.922
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	49,4	50,1	49,4	50,1
Øvrige finansielle instrumenter	49,7	49,0	49,7	49,0
Finansielle instrumenter i alt	99,1	99,0	99,1	99,0
Øvrige aktiver og passiver	0,9	1,0	0,9	1,0
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 NOK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	109.543	114.832	269.497	211.034
Emissioner i året	37.621	19.495	108.465	81.894
Indløsninger i året	-22.911	-35.236	-63.570	-45.506
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	88	85	183	153
Overførsel af periodens resultat	27.157	10.367	67.476	21.922
Investorerne formue ultimo	151.498	109.543	382.051	269.497
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	690.289	786.656	1.724.420	1.463.563
Emissioner i året	212.082	140.024	622.508	585.012
Indløsninger i året	-127.711	-236.391	-360.712	-324.156
Andele ultimo året	774.659	690.289	1.986.216	1.724.420

Horisont 100 - Akkumulerende KL

Horisont 100, klasse NOK I

Profil	Formuefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Aktier 97,6%	Sharpe Ratio 1,30
Akkumulerende	Investeringsforeninger 0,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,71
Introduceret: December 2015	Øvrige 2,4%	Standardafvigelse 11,73
Risikoindikator [1-7]: 5		Standardafvigelse (benchm.) 10,45
Benchmark: 70% MSCI World Index TR Net, 10% MSCI EM Index TR Net, 20% OSE Mutual Fund (OSEFX) Index		Tracking error 2,97
Fondskode: DK0060657674		Information Ratio -1,02
Porteføljeradgiver: Danske Bank Asset Management		Active share 43,90

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	23,24	8,71	20,38	-5,16	15,53
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	22,21	12,09	25,31	-3,13	17,86
Sharpe Ratio i NOK	1,30	0,47	0,93	0,50	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	195,57	158,69	145,97	121,26	127,86
Nettoresultat [t.NOK]	27.157	10.367	15.137	-3.882	8.991
Administrationsomkostninger [pct.]	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50
Investorerens formue [t.NOK]	151.498	109.543	114.832	72.864	79.179
Antal andele	774.659	690.289	786.656	600.889	619.259
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont 100, klasse NOK

Profil	Formuefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Aktier 97,6%	Sharpe Ratio 1,27
Akkumulerende	Investeringsforeninger 0,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,71
Introduceret: December 2015	Øvrige 2,4%	Standardafvigelse 11,73
Risikoindikator [1-7]: 5		Standardafvigelse (benchm.) 10,45
Benchmark: 10% MSCI EM Index TR Net, 20% OSE Mutual Fund (OSEFX) Index, 70% MSCI World Index TR Net		Tracking error 2,98
Fondskode: DK0060657591		Information Ratio -1,11
Porteføljeradgiver: Danske Bank Asset Management		Active share 43,90

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	23,08	8,39	20,02	-5,45	15,17
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	22,21	12,09	25,31	-3,13	17,86
Sharpe Ratio i NOK	1,27	0,45	0,89	0,47	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	192,35	156,28	144,19	120,14	127,07
Nettoresultat [t.NOK]	67.476	21.922	33.378	-8.986	11.176
Administrationsomkostninger [pct.]	1,63	1,80	1,80	1,80	1,80
Investorerens formue [t.NOK]	382.051	269.497	211.034	153.050	133.786
Antal andele	1.986.216	1.724.420	1.463.563	1.273.924	1.052.853
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont 20 - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i norske og udenlandske aktier og obligationer, herunder værdipapirer fra Emerging Markets-lande og virksomhederobligationer. Aktier kan maksimalt udgøre 30% af afdelingen. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Horisont 20, klasse NOK I

Horisont 20, klasse NOK

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Horisont 20, klasse NOK I	03-12-2015	NOK	4,56	4,36	0,21
Horisont 20, klasse NOK	03-12-2015	NOK	4,35	4,36	0,00

Afdeling / Klasse	Evaluering
Horisont 20, klasse NOK I	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Horisont 20, klasse NOK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Horisont 20 - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 NOK	1.1-31.12.2020 1.000 NOK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	9.471	11.551
2	Renteudgifter	-17	-36
3	Udbytter	3.361	3.635
	Renter og udbytter i alt	12.814	15.151
	Kursgevinster og -tab		
4	Obligationer	-6.020	8.492
	Kapitalandele	75.525	66.673
	Valutakonti	186	-406
5	Handelsomkostninger	-8	-5
	Kursgevinster og -tab i alt	69.684	74.753
	Indtægter i alt	82.498	89.904
6	Administrationsomkostninger	-12.681	-12.959
	Resultat før skat	69.818	76.945
7	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	69.818	76.945
	Overført til formuen	69.818	76.945
	Disponeret i alt	69.818	76.945

Balance		31.12.2021 1.000 NOK	31.12.2020 1.000 NOK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	13.190	26.100
	Likvide midler i alt	13.190	26.100
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	4.099	4.118
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	580.923	570.128
	Unoterede obligationer	0	5.031
	Obligationer i alt	585.022	579.277
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	639.339	684.869
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	269.456	327.038
	Kapitalandele i alt	908.795	1.011.907
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	3.761	3.511
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	300	0
	Andre aktiver i alt	4.061	3.511
	Aktiver i alt	1.511.068	1.620.795
	Passiver		
8	Investorenes formue	1.505.368	1.619.891
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	298	366
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	5.403	538
	Anden gæld i alt	5.700	904
	Passiver i alt	1.511.068	1.620.795

Horisont 20 - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.NOK]	69.818	76.945	132.265	-26.635	47.584
Investorenes formue [t.NOK]	1.505.368	1.619.891	1.729.125	1.571.444	1.227.592
		1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020	
		1.000 NOK		1.000 NOK	
1. Renteindtægter					
Indestående i depotselskab			35		98
Noterede obligationer fra danske udstedere			128		128
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere			9.257		11.243
Unoterede obligationer			51		82
Renteindtægter i alt			9.471		11.551
2. Renteudgifter					
Andre renteudgifter			17		36
Renteudgifter i alt			17		36
3. Udbytter					
Inv-beviser i andre udenlandske inv- og specialforeninger			3.361		3.635
Udbytter i alt			3.361		3.635
4. Kursgevinster og -tab					
Noterede obligationer fra danske udstedere			-19		117
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere			-6.009		8.375
Unoterede obligationer			8		0
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger			48.985		53.273
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger			26.540		13.400
Valutakonti			186		-406
Handelsomkostninger			-8		-5
Kursgevinster og -tab i alt			69.684		74.753
5. Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger			-104		-58
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter			97		53
Handelsomkostninger i alt			-8		-5

	1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020	
	Afdelingsdirekte	Andel af fællesomk.	Afdelingsdirekte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	7.001	0	7.276	0
Distributionshonorar	3.324	0	3.257	0
Fast administrationshonorar	2.356	0	2.427	0
I alt opdeltede adm.omk.	12.681	0	12.959	0
Administrationsomkostninger i alt		12.681		12.959

	1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020	
	1.000 NOK		1.000 NOK	
7. Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		0		0
Skat i alt		0		0

	31.12.2021		31.12.2020	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	12.711.336	1.619.891	14.364.001	1.729.125
Emissioner i året	2.824.308	368.102	3.430.615	417.367
Indløsninger i året	-4.213.770	-553.460	-5.083.281	-605.895
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.018	0	2.350
Overførsel af periodens resultat	0	69.818	0	76.945
Investorenes formue i alt	11.321.874	1.505.368	12.711.336	1.619.891

Supplerende noter

	31.12.2021		31.12.2020	
Finansielle instrumenter i pct.				
Børsnoterede finansielle instrumenter		50,1		53,1
Øvrige finansielle instrumenter		49,1		45,1
Finansielle instrumenter i alt		99,2		98,2
Øvrige akiver og passiver		0,8		1,8
I alt		100,0		100,0

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

Horisont 20 - Akkumulerende KL

Klassens resultatposter i 1.000 NOK	Horisont 20, klasse NOK I		Horisont 20, klasse NOK	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	42.797	50.514	39.701	39.390
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-3.549	-4.231	-3.452	-3.045
Distributionshonorar	-1.049	-1.250	-2.275	-2.007
Administrationshonorar	-1.036	-1.250	-1.320	-1.176
Klassens resultat	37.164	43.783	32.654	33.161
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	50,1	53,1	50,1	53,1
Øvrige finansielle instrumenter	49,1	45,1	49,1	45,1
Finansielle instrumenter i alt	99,2	98,2	99,2	98,2
Øvrige aktiver og passiver	0,8	1,8	0,8	1,8
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 NOK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	899.243	1.003.269	720.648	725.856
Emissioner i året	185.250	238.851	182.853	178.516
Indløsninger i året	-439.189	-388.238	-114.271	-217.657
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	720	1.578	298	771
Overførsel af periodens resultat	37.164	43.783	32.654	33.161
Investorerens formue ultimo	683.187	899.243	822.181	720.648
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	7.022.534	8.303.516	5.688.802	6.060.485
Emissioner i året	1.416.528	1.954.917	1.407.780	1.475.699
Indløsninger i året	-3.336.656	-3.235.899	-877.114	-1.847.382
Andele ultimo året	5.102.406	7.022.534	6.219.467	5.688.802

Horisont 20 - Akkumulerende KL

Horisont 20, klasse NOK I

Profil	Formuefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Obligationer 76,3%	Sharpe Ratio 1,04
Akkumulerende	Aktier 20,9%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,34
Introduceret: December 2015	Investeringsforeninger 0,0%	Standardafvigelse 5,27
Risikoindikator [1-7]: 3	Øvrige 2,8%	Standardafvigelse (benchm.) 3,98
Benchmark: 28% RM123FRN (Nordic Bond Pricing), 8% Bloomberg GL HY x CMBS&EMGSNon-arFin 2% is cap NOKH, 28% RM123D3 (Nordic Bond Pricing), 8% Bloomberg Euro Agg 500M Corp BBB-A ex Fin Sub NOK H, 8% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK, 14% MSCI World Index TR Net, 2% MSCI EM Index TR Net, 4% OSE Mutual Fund (OSEFX) Index		Tracking error 1,53
Fondscode: DK0060656510		Information Ratio 0,11
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	4,56	5,98	8,76	-1,58	6,97
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	4,36	5,38	8,68	-0,99	5,54
Sharpe Ratio i NOK	1,04	0,55	1,30	0,95	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	133,90	128,05	120,82	111,09	112,87
Nettoresultat [t.NOK]	37.164	43.783	78.449	-15.671	25.864
Administrationsomkostninger [pct.]	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70
Investorerne formue [t.NOK]	683.187	899.243	1.003.269	969.657	692.013
Antal andele	5.102.406	7.022.534	8.303.516	8.728.684	6.131.212
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont 20, klasse NOK

Profil	Formuefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Obligationer 76,3%	Sharpe Ratio 1,00
Akkumulerende	Aktier 20,9%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,34
Introduceret: December 2015	Investeringsforeninger 0,0%	Standardafvigelse 5,27
Risikoindikator [1-7]: 3	Øvrige 2,8%	Standardafvigelse (benchm.) 3,98
Benchmark: 28% Nordic Bond Pricing Indeks, 28% Nordic Bond Pricing, 14% MSCI World Index TR Net, 2% MSCI EM Index TR Net, 4% OSE Mutual Fund (OSEFX) Index, 8% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK, 8% Bloomberg Euro Agg 500M Corp BBB-A ex Fin Sub NOK H, 8% Bloomberg GL HY x CMBS&EMGSNon-arFin 2% is cap NOKH		Tracking error 1,53
Fondscode: DK0060656437		Information Ratio -0,03
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	4,35	5,77	8,55	-1,77	6,73
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	4,36	5,38	8,68	-0,99	5,54
Sharpe Ratio i NOK	1,00	0,52	1,22	0,88	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	132,19	126,68	119,77	110,34	112,33
Nettoresultat [t.NOK]	32.654	33.161	53.816	-10.964	21.720
Administrationsomkostninger [pct.]	0,90	0,90	0,90	0,90	0,90
Investorerne formue [t.NOK]	822.181	720.648	725.856	601.788	535.580
Antal andele	6.219.467	5.688.802	6.060.485	5.453.974	4.767.895
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont 35 - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i norske og udenlandske aktier og obligationer, herunder værdipapirer fra Emerging Markets-lande og virksomhederobligationer. Aktier kan maksimalt udgøre 48% af afdelingen. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Horisont 35, klasse NOK I

Horisont 35, klasse NOK

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Horisont 35, klasse NOK I	23-02-2016	NOK	7,97	7,57	0,40
Horisont 35, klasse NOK	03-12-2015	NOK	7,75	7,57	0,18

Afdeling / Klasse	Evaluering
Horisont 35, klasse NOK I	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Horisont 35, klasse NOK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Horisont 35 - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
		1.000 NOK	1.000 NOK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	2.141	2.583
2	Renteudgifter	-22	-18
3	Udbytter	2.612	2.747
	Renter og udbytter i alt	4.732	5.312
	Kursgevinster og -tab		
4	Obligationer	-1.420	1.885
	Kapitalandele	67.288	42.423
	Valutakonti	-66	-778
5	Handelsomkostninger	-22	-11
	Kursgevinster og -tab i alt	65.779	43.519
	Indtægter i alt	70.511	48.830
6	Administrationsomkostninger	-8.659	-7.719
	Resultat før skat	61.852	41.111
7	Skat	0	-31
	Årets nettoresultat	61.852	41.080
	Overført til formuen	61.852	41.080
	Disponeret i alt	61.852	41.080

Balance		31.12.2021	31.12.2020
		1.000 NOK	1.000 NOK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	10.190	13.264
	Likvide midler i alt	10.190	13.264
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	126.259	129.445
	Obligationer i alt	126.259	129.445
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	530.951	414.168
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	261.030	246.126
	Kapitalandele i alt	791.981	660.294
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	873	851
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	47	0
	Andre aktiver i alt	919	851
	Aktiver i alt	929.350	803.854
	Passiver		
8	Investorerne formue	929.099	802.996
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	251	271
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	586
	Anden gæld i alt	251	857
	Passiver i alt	929.350	803.854

Horisont 35 - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.NOK]	61.852	41.080	83.384	-22.721	32.323
Investorenes formue [t.NOK]	929.099	802.996	830.905	739.820	526.569
		1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020	
		1.000 NOK		1.000 NOK	
1. Renteindtægter					
Indestående i depotselskab			33		36
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere			2.109		2.547
Renteindtægter i alt			2.141		2.583
2. Renteudgifter					
Andre renteudgifter			22		18
Renteudgifter i alt			22		18
3. Udbytter					
Inv-beviser i andre danske inv- og specialforeninger			0		210
Inv-beviser i andre udenlandske inv- og specialforeninger			2.612		2.537
Udbytter i alt			2.612		2.747
4. Kursgevinster og -tab					
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere			-1.420		1.885
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger			42.849		32.066
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger			24.439		10.357
Valutakonti			-66		-778
Handelsomkostninger			-22		-11
Kursgevinster og -tab i alt			65.779		43.519
5. Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger			-102		-39
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter			80		28
Handelsomkostninger i alt			-22		-11

	1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020	
	Afdelingsdirekte	Andel af fællesomk.	Afdelingsdirekte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	4.702	0	4.246	0
Distributionshonorar	2.656	0	2.309	0
Fast administrationshonorar	1.301	0	1.165	0
I alt opdeltede adm.omk.	8.659	0	7.719	0
Administrationsomkostninger i alt		8.659		7.719

	1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020	
	1.000 NOK		1.000 NOK	
7. Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		0		31
Skat i alt		0		31

	31.12.2021		31.12.2020	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	5.974.972	802.996	6.569.280	830.905
Emissioner i året	1.857.312	261.139	1.164.629	148.575
Indløsninger i året	-1.410.141	-197.404	-1.758.937	-218.297
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	515	0	733
Overførsel af periodens resultat	0	61.852	0	41.080
Investorenes formue i alt	6.422.143	929.099	5.974.972	802.996

Supplerende noter

	31.12.2021		31.12.2020	
	Finansielle instrumenter i pct.			
Børsnoterede finansielle instrumenter		39,8		46,4
Øvrige finansielle instrumenter		59,1		51,9
Finansielle instrumenter i alt		98,8		98,3
Øvrige aktiver og passiver		1,2		1,7
I alt		100,0		100,0

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

Horisont 35 - Akkumulerende KL

Klassens resultatposter i 1.000 NOK	Horisont 35, klasse NOK I		Horisont 35, klasse NOK	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	23.744	17.658	46.767	31.141
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-1.577	-1.737	-3.125	-2.509
Distributionshonorar	-592	-651	-2.065	-1.658
Administrationshonorar	-362	-403	-939	-762
Klassens resultat	21.213	14.866	40.639	26.213
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	39,8	46,4	39,8	46,4
Øvrige finansielle instrumenter	59,1	51,9	59,1	51,9
Finansielle instrumenter i alt	98,8	98,3	98,8	98,3
Øvrige akiver og passiver	1,2	1,7	1,2	1,7
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 NOK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	307.893	369.657	495.103	461.248
Emissioner i året	101.163	50.252	159.976	98.324
Indløsninger i året	-109.989	-127.288	-87.414	-91.009
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	286	406	229	328
Overførsel af periodens resultat	21.213	14.866	40.639	26.213
Investorerne formue ultimo	320.566	307.893	608.533	495.103
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	2.231.160	2.857.057	3.743.812	3.712.222
Emissioner i året	698.548	383.648	1.158.764	780.982
Indløsninger i året	-778.120	-1.009.545	-632.021	-749.392
Andele ultimo året	2.151.589	2.231.160	4.270.554	3.743.812

Horisont 35 - Akkumulerende KL

Horisont 35, klasse NOK I

Profil	Formuefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Obligationer 59,5%	Sharpe Ratio 1,15
Akkumulerende	Aktier 35,9%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,55
Introduceret: Februar 2016	Investeringsforeninger 0,0%	Standardafvigelse 6,56
Risikoindikator [1-7]: 4	Øvrige 4,6%	Standardafvigelse (benchm.) 5,02
Benchmark: 24,5% MSCI World Index TR Net, 3,5% MSCI EM Index TR Net, 7% Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap NOKH, 22,5% RM123FRN (Nordic Bond Pricing), 22,5% RM123D3 (Nordic Bond Pricing), 7% Bloomberg Euro Agg 500M Corp BBB-A ex Fin Sub NOK H 5%, JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK, 7% OSE Mutual Fund (OSEFX)		Tracking error 1,98
Fondskode: DK0060656866		Information Ratio -0,13
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	7,97	6,66	11,39	-2,67	8,82
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	7,57	6,85	11,73	-1,32	7,76
Sharpe Ratio i NOK	1,15	0,52	1,09	-	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	148,99	138,00	129,38	116,16	119,34
Nettoresultat [t.NOK]	21.213	14.866	40.831	-11.442	13.538
Administrationsomkostninger [pct.]	0,90	0,90	0,90	0,90	0,90
Investorenes formue [t.NOK]	320.566	307.893	369.657	374.160	202.025
Antal andele	2.151.589	2.231.160	2.857.057	3.221.208	1.692.890
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont 35, klasse NOK

Profil	Formuefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Obligationer 59,5%	Sharpe Ratio 1,12
Akkumulerende	Aktier 35,9%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,55
Introduceret: December 2015	Investeringsforeninger 0,0%	Standardafvigelse 6,57
Risikoindikator [1-7]: 4	Øvrige 4,6%	Standardafvigelse (benchm.) 5,02
Benchmark: 6% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK, 7% Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap NOKH, 24,5% MSCI World Index TR Net, 7% OSE Mutual Fund (OSEFX) Index, 3,5% MSCI EM Index TR Net, 22,5% RM123FRN (Nordic Bond Pricing), 22,5% RM123D3 (Nordic Bond Pricing), 7% Bloomberg Euro Agg 500M Corp BBB-A ex Fin Sub		Tracking error 1,98
Fondskode: DK0060656783		Information Ratio -0,23
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	7,75	6,43	11,17	-2,87	8,59
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	7,57	6,85	11,73	-1,32	7,76
Sharpe Ratio i NOK	1,12	0,49	1,04	0,66	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	142,50	132,25	124,25	111,77	115,07
Nettoresultat [t.NOK]	40.639	26.213	42.553	-11.278	18.785
Administrationsomkostninger [pct.]	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10
Investorenes formue [t.NOK]	608.533	495.103	461.248	365.659	324.544
Antal andele	4.270.554	3.743.812	3.712.222	3.271.504	2.820.398
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont 50 - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i norske og udenlandske aktier og obligationer, herunder værdipapirer fra Emerging Markets-lande og virksomhederobligationer. Aktier kan maksimalt udgøre 65% af afdelingen. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Horisont 50, klasse NOK I

Horisont 50, klasse NOK

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Horisont 50, klasse NOK I	08-12-2015	NOK	11,51	10,80	0,71
Horisont 50, klasse NOK	08-12-2015	NOK	11,34	10,80	0,55

Afdeling / Klasse	Evaluering
Horisont 50, klasse NOK I	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Horisont 50, klasse NOK	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Horisont 50 - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 NOK	1.1-31.12.2020 1.000 NOK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	41	417
2	Renteudgifter	-43	-18
3	Udbytter	4.450	3.745
	Renter og udbytter i alt	4.448	4.144
	Kursgevinster og -tab		
4	Obligationer	0	128
	Kapitalandele	125.825	77.763
	Valutakonti	422	-314
5	Handelsomkostninger	-19	0
	Kursgevinster og -tab i alt	126.228	77.577
	Indtægter i alt	130.676	81.721
6	Administrationsomkostninger	-13.267	-11.444
	Resultat før skat	117.409	70.278
7	Skat	-54	-52
	Årets nettoresultat	117.355	70.226
	Overført til formuen	117.355	70.226
	Disponeret i alt	117.355	70.226

Balance		31.12.2021 1.000 NOK	31.12.2020 1.000 NOK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	11.709	13.230
	Likvide midler i alt	11.709	13.230
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	808.781	676.310
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	386.291	354.583
	Kapitalandele i alt	1.195.072	1.030.892
	Andre aktiver		
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	383	0
	Andre aktiver i alt	383	0
	Aktiver i alt	1.207.163	1.044.122
	Passiver		
8	Investorerens formue	1.205.180	1.043.702
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	377	420
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.607	0
	Anden gæld i alt	1.983	420
	Passiver i alt	1.207.163	1.044.122

Horisont 50 - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.NOK]	117.355	70.226	114.707	-32.499	49.842
Investorenes formue [t.NOK]	1.205.180	1.043.702	976.300	858.424	680.996

	1.1-31.12.2021 1.000 NOK	1.1-31.12.2020 1.000 NOK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	41	46
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	371
Renteindtægter i alt	41	417
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	43	18
Renteudgifter i alt	43	18
3. Udbytter		
Inv-beviser i andre danske inv- og specialforeninger	358	345
Inv-beviser i andre udenlandske inv- og specialforeninger	4.093	3.399
Udbytter i alt	4.450	3.745
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	128
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	82.400	60.330
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	43.424	17.432
Valutakonti	422	-314
Handelsomkostninger	-19	0
Kursgevinster og -tab i alt	126.228	77.577
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-132	-34
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	113	34
Handelsomkostninger i alt	-19	0

	1.1-31.12.2021 1.000 NOK		1.1-31.12.2020 1.000 NOK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	7.215	0	6.281	0
Distributionshonorar	4.341	0	3.690	0
Fast administrationshonorar	1.711	0	1.474	0
I alt opdeltede adm.omk.	13.267	0	11.444	0
Administrationsomkostninger i alt		13.267		11.444

	1.1-31.12.2021 1.000 NOK	1.1-31.12.2020 1.000 NOK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	54	52
Skat i alt	54	52

	31.12.2021 1.000 NOK		31.12.2020 1.000 NOK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	7.527.442	1.043.702	7.598.735	976.300
Emissioner i året	2.022.854	297.600	1.898.037	243.943
Indløsninger i året	-1.741.418	-254.085	-1.969.330	-247.604
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	607	0	837
Overførsel af periodens resultat	0	117.355	0	70.226
Investorenes formue i alt	7.808.878	1.205.180	7.527.442	1.043.702

	31.12.2021	31.12.2020
Supplerende noter		
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	37,3	37,0
Øvrige finansielle instrumenter	61,9	61,8
Finansielle instrumenter i alt	99,2	98,8
Øvrige aktiver og passiver	0,8	1,2
I alt	100,0	100,0

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

Horisont 50 - Akkumulerende KL

Klassens resultatposter i 1.000 NOK	Horisont 50, klasse NOK I		Horisont 50, klasse NOK	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	46.627	35.461	83.995	46.208
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-2.549	-2.747	-4.666	-3.534
Distributionshonorar	-1.255	-1.352	-3.087	-2.338
Administrationshonorar	-503	-549	-1.208	-924
Klassens resultat	42.321	30.813	75.034	39.413
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	37,3	37,0	37,3	37,0
Øvrige finansielle instrumenter	61,9	61,8	61,9	61,8
Finansielle instrumenter i alt	99,2	98,8	99,2	98,8
Øvrige aktiver og passiver	0,8	1,2	0,8	1,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 NOK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	435.771	430.093	607.932	546.207
Emissioner i året	75.212	93.151	222.389	150.792
Indløsninger i året	-153.937	-118.675	-100.148	-128.929
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	309	389	298	448
Overførsel af periodens resultat	42.321	30.813	75.034	39.413
Investorerne formue ultimo	399.676	435.771	805.504	607.932
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	3.125.721	3.332.740	4.401.721	4.265.995
Emissioner i året	504.071	723.704	1.518.783	1.174.332
Indløsninger i året	-1.058.925	-930.723	-682.493	-1.038.606
Andele ultimo året	2.570.867	3.125.721	5.238.012	4.401.721

Horisont 50 - Akkumulerende KL

Horisont 50, klasse NOK I

Profil	Formuefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Aktier 50,9%	Sharpe Ratio 1,27
Akkumulerende	Obligationer 44,4%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,65
Introduceret: December 2015	Investeringsforeninger 0,0%	Standardafvigelse 7,67
Risikoindikator [1-7]: 4	Øvrige 4,7%	Standardafvigelse (benchm.) 6,16
Benchmark: 5% Bloomberg Euro Agg 500M Corp BBB-A ex Fin Sub NOK H, 17,5% RM123FRN (Nordic Bond Pricing), 5% Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-arFin 2% is cap NOKH, 5% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK, 35% MSCI World Index TR Net, 5% MSCI EM Index TR Net, 1,0% OSE Mutual Fund (OSEFX) Index, 17,5% RM123D3 (Nordic Bond Pric		Tracking error 2,14
Fondskode: DK0060657088		Information Ratio -0,21
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	11,51	8,03	13,76	-3,63	10,52
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	10,80	8,22	14,78	-1,71	10,02
Sharpe Ratio i NOK	1,27	0,53	0,99	0,60	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	155,46	139,41	129,05	113,44	117,71
Nettoresultat [t.NOK]	42.321	30.813	52.318	-13.885	22.259
Administrationsomkostninger [pct.]	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10
Investorenes formue [t.NOK]	399.676	435.771	430.093	401.869	307.099
Antal andele	2.570.867	3.125.721	3.332.740	3.542.586	2.608.992
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont 50, klasse NOK

Profil	Formuefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Aktier 50,9%	Sharpe Ratio 1,25
Akkumulerende	Obligationer 44,4%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,65
Introduceret: December 2015	Investeringsforeninger 0,0%	Standardafvigelse 7,67
Risikoindikator [1-7]: 4	Øvrige 4,7%	Standardafvigelse (benchm.) 6,16
Benchmark: 17,5% RM123D3 (Nordic Bond Pricing), 17,5% RM123FRN (Nordic Bond Pricing), 5% Bloomberg Euro Agg 500M Corp BBB-A ex Fin Sub NOK H, 5% Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-arFin 2% is cap NOKH, 10% OSE Mutual Fund (OSEFX) Index, 5% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK, 35% MSCI World Index TR Net, 5% MSCI EM Index TR		Tracking error 2,14
Fondskode: DK0060656940		Information Ratio -0,28
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	11,34	7,87	13,59	-3,77	10,33
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	10,80	8,22	14,78	-1,71	10,02
Sharpe Ratio i NOK	1,25	0,51	0,96	0,57	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	153,78	138,11	128,04	112,72	117,14
Nettoresultat [t.NOK]	75.034	39.413	62.389	-18.614	27.584
Administrationsomkostninger [pct.]	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25
Investorenes formue [t.NOK]	805.504	607.932	546.207	456.555	373.897
Antal andele	5.238.012	4.401.721	4.265.995	4.050.400	3.191.880
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont 65 - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i norske og udenlandske aktier og obligationer, herunder værdipapirer fra Emerging Markets-lande og virksomhederobligationer. Aktier kan maksimalt udgøre 83% af afdelingen. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Horisont 65, klasse NOK I

Horisont 65, klasse NOK

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Horisont 65, klasse NOK I	24-02-2016	NOK	15,00	14,00	1,00
Horisont 65, klasse NOK	08-12-2015	NOK	14,83	14,00	0,83

Afdeling / Klasse	Evaluering
Horisont 65, klasse NOK I	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Horisont 65, klasse NOK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Horisont 65 - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 NOK	1.1-31.12.2020 1.000 NOK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	14	14
2	Renteudgifter	-7	-9
3	Udbytter	1.250	1.139
	Renter og udbytter i alt	1.257	1.144
	Kursgevinster og -tab		
4	Kapitalandele	55.595	27.712
	Valutakonti	117	-35
5	Handelsomkostninger	-23	-1
	Kursgevinster og -tab i alt	55.689	27.676
	Indtægter i alt	56.946	28.821
6	Administrationsomkostninger	-5.147	-4.196
	Resultat før skat	51.798	24.624
7	Skat	-35	-34
	Årets nettoresultat	51.763	24.590
	Overført til formuen	51.763	24.590
	Disponeret i alt	51.763	24.590

Balance		31.12.2021 1.000 NOK	31.12.2020 1.000 NOK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	4.798	4.697
	Likvide midler i alt	4.798	4.697
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	274.839	225.946
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	118.666	120.294
	Kapitalandele i alt	393.506	346.240
	Andre aktiver		
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	13	0
	Andre aktiver i alt	13	0
	Aktiver i alt	398.316	350.937
	Passiver		
8	Investorenes formue	397.342	350.645
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	142	167
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	832	125
	Anden gæld i alt	973	292
	Passiver i alt	398.316	350.937

Horisont 65 - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.NOK]	51.763	24.590	46.659	-13.791	17.802
Investorerens formue [t.NOK]	397.342	350.645	348.244	277.060	211.866
		1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020	
		1.000 NOK		1.000 NOK	
1. Renteindtægter					
Indestående i depotsekskab			14		14
Renteindtægter i alt			14		14
2. Renteudgifter					
Andre renteudgifter			7		9
Renteudgifter i alt			7		9
3. Udbytter					
Inv-beviser i andre danske inv- og specialforeninger			235		227
Inv-beviser i andre udenlandske inv- og specialforeninger			1.015		911
Udbytter i alt			1.250		1.139
4. Kursgevinster og -tab					
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger			37.082		21.679
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger			18.513		6.033
Valutakonti			117		-35
Handelsomkostninger			-23		-1
Kursgevinster og -tab i alt			55.689		27.676
5. Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger			-76		-59
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter			53		57
Handelsomkostninger i alt			-23		-1

	1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020	
	Afdelingsdirekte	Andel af fællesomk.	Afdelingsdirekte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	2.827	0	2.319	0
Distributionshonorar	1.729	0	1.396	0
Fast administrationshonorar	591	0	482	0
I alt opdeltede adm.omk.	5.147	0	4.196	0
Administrationsomkostninger i alt		5.147		4.196

	1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020	
	1.000 NOK		1.000 NOK	
7. Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		35		34
Skat i alt		35		34

	31.12.2021		31.12.2020	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	2.373.963	350.645	2.543.466	348.244
Emissioner i året	607.471	94.614	830.348	113.994
Indløsninger i året	-626.559	-99.861	-999.851	-136.537
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	181	0	355
Overførsel af periodens resultat	0	51.763	0	24.590
Investorerens formue i alt	2.354.875	397.342	2.373.963	350.645

	31.12.2021		31.12.2020	
	Supplerende noter			
Finansielle instrumenter i pct.				
Børsnoterede finansielle instrumenter		40,7		39,7
Øvrige finansielle instrumenter		58,3		59,1
Finansielle instrumenter i alt		99,0		98,7
Øvrige aktiver og passiver		1,0		1,3
I alt		100,0		100,0

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

Horisont 65 - Akkumulerende KL

Klassens resultatposter i 1.000 NOK	Horisont 65, klasse NOK I		Horisont 65, klasse NOK	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	19.440	10.562	37.470	18.224
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-959	-935	-1.868	-1.384
Distributionshonorar	-493	-480	-1.237	-916
Administrationshonorar	-166	-164	-425	-318
Klassens resultat	17.823	8.984	33.940	15.606
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	40,7	39,7	40,7	39,7
Øvrige finansielle instrumenter	58,3	59,1	58,3	59,1
Finansielle instrumenter i alt	99,0	98,7	99,0	98,7
Øvrige aktiver og passiver	1,0	1,3	1,0	1,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 NOK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	136.290	167.303	214.355	180.941
Emissioner i året	9.665	65.870	84.949	48.124
Indløsninger i året	-45.048	-106.109	-54.813	-30.428
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	59	243	122	112
Overførsel af periodens resultat	17.823	8.984	33.940	15.606
Investorerne formue ultimo	118.790	136.290	278.553	214.355
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	887.458	1.182.959	1.486.505	1.360.507
Emissioner i året	58.808	463.553	548.663	366.796
Indløsninger i året	-273.658	-759.053	-352.901	-240.798
Andele ultimo året	672.608	887.458	1.682.267	1.486.505

Horisont 65 - Akkumulerende KL

Horisont 65, klasse NOK I

Profil	Formuefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Aktier 65,9%	Sharpe Ratio 1,27
Akkumulerende	Obligationer 29,8%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,70
Introduceret: Februar 2016	Investeringsforeninger 0,1%	Standardafvigelse 9,18
Risikoindeks [1-7]: 4	Øvrige 4,2%	Standardafvigelse (benchm.) 7,34
Benchmark: 12,5% RM123D3 (Nordic Bond Pricing), 12,5% RM123FRN (Nordic Bond Pricing), 4% Bloomberg Euro Agg 500M Corp BBB-A ex Fin Sub NOK H, 3% Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap NOKH, 7% MSCI EM Index TR Net, 3% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK, 45% MSCI World Index TR Net, 13% OSE Mutual Fund (OSEFX) I		Tracking error 2,68
Fondscode: DK0060657245		Information Ratio -0,31
Porteføljeradgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	15,00	8,59	16,28	-4,40	12,25
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	14,00	9,46	17,74	-2,04	12,25
Sharpe Ratio i NOK	1,27	0,50	0,93	-	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	176,61	153,57	141,43	121,63	127,23
Nettoresultat [t.NOK]	17.823	8.984	22.749	-7.087	8.968
Administrationsomkostninger [pct.]	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25
Investorenes formue [t.NOK]	118.790	136.290	167.303	133.608	98.486
Antal andele	672.608	887.458	1.182.959	1.098.506	774.073
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont 65, klasse NOK

Profil	Formuefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Aktier 65,9%	Sharpe Ratio 1,26
Akkumulerende	Obligationer 29,8%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,70
Introduceret: December 2015	Investeringsforeninger 0,1%	Standardafvigelse 9,18
Risikoindeks [1-7]: 4	Øvrige 4,2%	Standardafvigelse (benchm.) 7,34
Benchmark: 4% Bloomberg Euro Agg 500M Corp BBB-A ex Fin Sub NOK H, 3% Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap NOKH, 3% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK, 12,5% Nordic Bond Pricing, 12,5% Nordic Bond Pricing Indeks, 45% MSCI World Index TR Net, 7% MSCI EM Index TR Net, 13% OSE Mutual Fund (OSEFX) Index		Tracking error 2,68
Fondscode: DK0060657161		Information Ratio -0,37
Porteføljeradgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	14,83	8,43	16,10	-4,55	12,06
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	14,00	9,46	17,74	-2,04	12,25
Sharpe Ratio i NOK	1,26	0,49	0,91	0,51	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	165,58	144,20	133,00	114,55	120,01
Nettoresultat [t.NOK]	33.940	15.606	23.909	-6.704	8.834
Administrationsomkostninger [pct.]	1,40	1,40	1,40	1,40	1,40
Investorenes formue [t.NOK]	278.553	214.355	180.941	143.452	113.381
Antal andele	1.682.267	1.486.505	1.360.507	1.252.323	944.794
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont 80 - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i norske og udenlandske aktier og obligationer, herunder værdipapirer fra Emerging Markets-lande og virksomhederobligationer. Aktier kan maksimalt udgøre 100% af afdelingen. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorenes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Horisont 80, klasse NOK I

Horisont 80, klasse NOK

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Horisont 80, klasse NOK I	14-12-2015	NOK	18,62	17,54	1,08
Horisont 80, klasse NOK	14-12-2015	NOK	18,50	17,54	0,96

Afdeling / Klasse	Evaluering
Horisont 80, klasse NOK I	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Horisont 80, klasse NOK	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Horisont 80 - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
		1.000 NOK	1.000 NOK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	22	28
2	Renteudgifter	-16	-18
3	Udbytter	670	955
	Renter og udbytter i alt	676	965
	Kursgevinster og -tab		
4	Kapitalandele	140.687	58.570
	Valutakonti	230	101
	Øvrige aktiver/passiver	-26	26
5	Handelsomkostninger	-27	0
	Kursgevinster og -tab i alt	140.865	58.697
	Indtægter i alt	141.541	59.662
6	Administrationsomkostninger	-11.871	-9.079
	Resultat før skat	129.670	50.583
7	Skat	-61	-69
	Årets nettoresultat	129.609	50.514
	Overført til formuen	129.609	50.514
	Disponeret i alt	129.609	50.514

Balance		31.12.2021	31.12.2020
		1.000 NOK	1.000 NOK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	10.605	11.301
	Likvide midler i alt	10.605	11.301
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	652.146	510.015
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	199.663	149.171
	Kapitalandele i alt	851.809	659.187
	Andre aktiver		
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.674	0
	Andre aktiver i alt	2.674	0
	Aktiver i alt	865.088	670.488
	Passiver		
8	Investorerens formue	864.729	666.422
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	358	384
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1	3.681
	Anden gæld i alt	358	4.066
	Passiver i alt	865.088	670.488

Horisont 80 - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.NOK]	129.609	50.514	82.406	-25.251	25.028
Investorenes formue [t.NOK]	864.729	666.422	636.198	410.665	292.781
		1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020	
		1.000 NOK		1.000 NOK	
1. Renteindtægter					
Indestående i depotelskab			22		28
Renteindtægter i alt			22		28
2. Renteudgifter					
Andre renteudgifter			16		18
Renteudgifter i alt			16		18
3. Udbytter					
Inv-beviser i andre danske inv- og specialforeninger			408		463
Inv-beviser i andre udenlandske inv- og specialforeninger			262		492
Udbytter i alt			670		955
4. Kursgevinster og -tab					
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger			98.895		48.059
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger			41.792		10.511
Valutakonti			230		101
Øvrige aktiver/passiver			-26		26
Handelsomkostninger			-27		0
Kursgevinster og -tab i alt			140.865		58.697
5. Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger			-91		-46
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter			64		46
Handelsomkostninger i alt			-27		0

	1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020	
	Afdelingsdirekte	Andel af fællesomk.	Afdelingsdirekte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	6.484	0	4.972	0
Distributionshonorar	4.163	0	3.170	0
Fast administrationshonorar	1.224	0	936	0
I alt opdeltede adm.omk.	11.871	0	9.079	0
Administrationsomkostninger i alt		11.871		9.079

	1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020	
	1.000 NOK		1.000 NOK	
7. Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		61		69
Skat i alt		61		69

	31.12.2021		31.12.2020	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	4.368.547	666.422	4.545.201	636.198
Emissioner i året	1.674.004	280.995	1.638.634	224.885
Indløsninger i året	-1.258.675	-212.859	-1.815.288	-245.818
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	562	0	644
Overførsel af periodens resultat	0	129.609	0	50.514
Investorenes formue i alt	4.783.876	864.729	4.368.547	666.422

Supplerende noter

	31.12.2021		31.12.2020	
	Finansielle instrumenter i pct.			
Børsnoterede finansielle instrumenter		41,5		32,8
Øvrige finansielle instrumenter		57,0		66,1
Finansielle instrumenter i alt		98,5		98,9
Øvrige aktiver og passiver		1,5		1,1
I alt		100,0		100,0

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

Horisont 80 - Akkumulerende KL

Klassens resultatposter i 1.000 NOK	Horisont 80, klasse NOK I		Horisont 80, klasse NOK	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	40.946	20.082	100.533	39.511
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-1.849	-1.715	-4.635	-3.257
Distributionshonorar	-1.092	-1.012	-3.071	-2.158
Administrationshonorar	-285	-269	-938	-667
Klassens resultat	37.720	17.086	91.889	33.429
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	41,5	32,8	41,5	32,8
Øvrige finansielle instrumenter	57,0	66,1	57,0	66,1
Finansielle instrumenter i alt	98,5	98,9	98,5	98,9
Øvrige aktiver og passiver	1,5	1,1	1,5	1,1
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 NOK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	211.034	251.672	455.389	384.525
Emissioner i året	59.487	53.317	221.508	171.568
Indløsninger i året	-97.645	-111.291	-115.214	-134.527
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	220	250	342	394
Overførsel af periodens resultat	37.720	17.086	91.889	33.429
Investorerne formue ultimo	210.816	211.034	653.914	455.389
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	1.379.200	1.794.315	2.989.347	2.750.886
Emissioner i året	362.250	393.255	1.311.754	1.245.379
Indløsninger i året	-579.947	-808.371	-678.729	-1.006.917
Andele ultimo året	1.161.503	1.379.200	3.622.372	2.989.347

Horisont 80 - Akkumulerende KL

Horisont 80, klasse NOK I

Profil	Formuefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Aktier 80,3%	Sharpe Ratio 1,30
Akkumulerende	Obligationer 15,5%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,71
Introduceret: December 2015	Investeringsforeninger 0,1%	Standardafvigelse 10,52
Risikoindikator [1-7]: 5	Øvrige 4,2%	Standardafvigelse (benchm.) 8,69
Benchmark: 8% MSCI EM Index TR Net, 16% OSE Mutual Fund (DSEFX) Index, 7% Nordic Bond Pricing, 7% Nordic Bond Pricing Indeks, 2% Bloomberg Euro Agg 500M Corp BBB-A ex Fm Sub NOK H, 2% Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap NOKH, 2% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK, 56% MSCI World Index TR Net		Tracking error 2,81
Fondskode: DK0060657401		Information Ratio -0,48
Porteføjerådgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	18,62	9,09	18,90	-5,59	14,26
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	17,54	10,65	21,03	-2,51	14,63
Sharpe Ratio i NOK	1,30	0,48	0,89	0,47	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	181,50	153,01	140,26	117,97	124,96
Nettoresultat [t.NOK]	37.720	17.086	28.509	-9.143	8.290
Administrationsomkostninger [pct.]	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45
Investorerne formue [t.NOK]	210.816	211.034	251.672	142.224	105.755
Antal andele	1.161.503	1.379.200	1.794.315	1.205.621	846.338
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont 80, klasse NOK

Profil	Formuefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Aktier 80,3%	Sharpe Ratio 1,29
Akkumulerende	Obligationer 15,5%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,71
Introduceret: December 2015	Investeringsforeninger 0,1%	Standardafvigelse 10,52
Risikoindikator [1-7]: 5	Øvrige 4,2%	Standardafvigelse (benchm.) 8,69
Benchmark: 7% RM123D3 (Nordic Bond Pricing), 7% RM123FRN (Nordic Bond Pricing), 2% Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap NOKH, 8% MSCI EM Index TR Net, 16% OSE Mutual Fund (DSEFX) Index, 2% Bloomberg Euro Agg 500M Corp BBB-A ex Fm Sub NOK H, 2% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK, 56% MSCI World Index TR Net		Tracking error 2,81
Fondskode: DK0060657328		Information Ratio -0,52
Porteføjerådgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	18,50	8,98	18,78	-5,69	14,09
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	17,54	10,65	21,03	-2,51	14,63
Sharpe Ratio i NOK	1,29	0,47	0,88	0,46	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	180,52	152,34	139,78	117,68	124,78
Nettoresultat [t.NOK]	91.889	33.429	53.896	-16.108	16.738
Administrationsomkostninger [pct.]	1,55	1,55	1,55	1,55	1,55
Investorerne formue [t.NOK]	653.914	455.389	384.525	268.440	187.026
Antal andele	3.622.372	2.989.347	2.750.886	2.281.043	1.498.839
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i svenske og udenlandske aktier og obligationer, herunder værdipapirer fra emerging markets-lande og virksomhedsobligationer. Aktier kan maksimalt udgøre 66 pct. af afdelingen. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast. Afdelingen er aktivt styret

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Horisont Pension Basis, klass SEK

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Horisont Pension Basis, klass SEK	24-09-2013	SEK	8,18	8,13	0,05

Afdeling / Klasse	Evaluering
Horisont Pension Basis, klass SEK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	707	1.116
2	Renteudgifter	-10	-10
	Renter og udbytter i alt	697	1.106
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-1.810	1.735
	Kapitalandele	23.304	28.122
	Valutakonti	-182	392
	Øvrige aktiver/passiver	0	1
4	Handelsomkostninger	-1	0
	Kursgevinster og -tab i alt	21.311	30.249
	Indtægter i alt	22.008	31.356
5	Administrationsomkostninger	-3.387	-3.706
	Resultat før skat	18.621	27.650
6	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	18.621	27.650
	Overført til formuen	18.621	27.650
	Disponeret i alt	18.621	27.650

Balance		31.12.2021	31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	4.684	4.159
	Likvide midler i alt	4.684	4.159
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	26.074	37.233
	Obligationer i alt	26.074	37.233
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	138.301	142.102
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	173.120	160.299
	Kapitalandele i alt	311.421	302.401
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	143	303
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	45	55
	Andre aktiver i alt	188	358
	Aktiver i alt	342.367	344.151
	Passiver		
7	Investorerne formue	342.303	344.065
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	64	87
	Anden gæld i alt	64	87
	Passiver i alt	342.367	344.151

Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	18.621	27.650	29.202	-22.426	9.675
Investorerens formue [t.DKK]	342.303	344.065	333.637	321.439	348.672

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	0	0
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	707	1.116
Renteindtægter i alt	707	1.116
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	10	10
Renteudgifter i alt	10	10
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-1.810	1.735
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3	0
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	19.918	13.988
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	3.383	14.134
Valutakonti	-182	392
Øvrige aktiver/passiver	0	1
Handelsomkostninger	-1	0
Kursgevinster og -tab i alt	21.311	30.249
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-1	0
Handelsomkostninger i alt	-1	0

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Gebyrer til depotselskab	0	0	0	0
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	1.731	0	1.936	0
Distributionshonorar	1.177	0	1.317	0
Fast administrationshonorar	479	0	453	0
I alt opdelte adm.omk.	3.387	0	3.706	0
Administrationsomkostninger i alt		3.387		3.706

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	0	0

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorernes formue				
Investorerens formue primo	3.015.059	344.065	3.180.469	333.637
Emissioner i året	64.720	7.540	55.805	5.820
Indløsninger i året	-236.415	-27.922	-221.215	-23.042
Overførsel af periodens resultat	0	18.621	0	27.650
Investorerens formue i alt	2.843.364	342.303	3.015.059	344.065

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	52,9	53,7
Øvrige finansielle instrumenter	45,6	45,1
Finansielle instrumenter i alt	98,6	98,7
Øvrige aktiver og passiver	1,4	1,3
I alt	100,0	100,0

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

Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL

	Horisont Pension Basis, klass SEK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	22.007	31.355
Klassespecifikke transaktioner:		
Øvrige omkostninger	0	0
Managementhonorar	-1.731	-1.936
Distributionshonorar	-1.177	-1.317
Administrationshonorar	-479	-453
Klassens resultat	18.621	27.650
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	52,9	53,7
Øvrige finansielle instrumenter	45,6	45,1
Finansielle instrumenter i alt	98,6	98,7
Øvrige aktiver og passiver	1,4	1,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	344.065	333.637
Emissioner i året	7.540	5.820
Indløsninger i året	-27.922	-23.042
Overførsel af periodens resultat	18.621	27.650
Investorerne formue ultimo	342.303	344.065
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	3.015.059	3.180.469
Emissioner i året	64.720	55.805
Indløsninger i året	-236.415	-221.215
Andele ultimo året	2.843.364	3.015.059

Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL

Horisont Pension Basis, klass SEK

Profil	Formuefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Obligationer 65,3%	Sharpe Ratio 1,29
Akkumulerende	Aktier 31,0%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,43
Introduceret: September 2013	Investeringsforeninger 0,0%	Standardafvigelse 6,41
Risikoindeks [1-7]: 4	Øvrige 3,6%	Standardafvigelse (benchm.) 5,25
Benchmark: 6% SIXPRX Portfolio Return Index, 60% OMRX Total Market Index, 5% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged SEK, 24% MSCI World All Countries Index TR Net, 5% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg SEK		Tracking error 1,36
Fondskode: DK0060506897		Information Ratio 0,61
Porteføljeradgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i SEK [pct.]	8,18	4,43	13,22	-3,80	5,37
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	8,13	3,96	12,05	-0,82	4,88
Sharpe Ratio i SEK	1,29	0,64	0,93	0,68	0,82
Indre værdi [SEK pr. andel]	166,65	154,05	147,51	130,29	135,44
Nettoresultat [t.DKK]	18.621	27.650	29.202	-22.426	9.675
Administrationsomkostninger [pct.]	0,98	1,15	1,18	1,18	1,18
Investorenes formue [t.DKK]	342.303	344.065	333.637	321.439	348.672
Antal andele	2.843.364	3.015.059	3.180.469	3.350.583	3.399.306
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i svenske og udenlandske aktier og obligationer, herunder værdipapirer fra emerging markets-lande og virksomhederobligationer. Aktier kan maksimalt udgøre 90 pct. af afdelingen. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast. Afdelingen er aktivt styret

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Horisont Pension 2030, klass SEK

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Horisont Pension 2030, klass SEK	24-09-2013	SEK	16,13	17,02	-0,90

Afdeling / Klasse	Evaluering
Horisont Pension 2030, klass SEK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	0	243
2	Renteudgifter	-19	-15
	Renter og udbytter i alt	-19	229
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	0	151
	Kapitalandele	84.371	55.155
	Valutakonti	-220	456
	Øvrige aktiver/passiver	-1	2
4	Handelsomkostninger	-1	0
	Kursgevinster og -tab i alt	84.149	55.764
	Indtægter i alt	84.130	55.993
5	Administrationsomkostninger	-8.479	-7.161
	Resultat før skat	75.651	48.832
6	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	75.651	48.832
	Overført til formuen	75.651	48.832
	Disponeret i alt	75.651	48.832

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	7.383	6.935
	Likvide midler i alt	7.383	6.935
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	322.872	308.120
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	309.683	260.984
	Kapitalandele i alt	632.555	569.103
	Andre aktiver		
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	130	145
	Andre aktiver i alt	130	145
	Aktiver i alt	640.067	576.184
	Passiver		
7	Investorenes formue	639.858	575.919
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	209	265
	Anden gæld i alt	209	265
	Passiver i alt	640.067	576.184

Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	75.651	48.832	81.019	-41.597	22.376
Investorerens formue [t.DKK]	639.858	575.919	533.897	459.273	502.351

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	243
Renteindtægter i alt	0	243
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	19	15
Renteudgifter i alt	19	15
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	151
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	56.627	25.551
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	27.743	29.604
Valutakonti	-220	456
Øvrige aktiver/passiver	-1	2
Handelsomkostninger	-1	0
Kursgevinster og -tab i alt	84.149	55.764
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-1	0
Handelsomkostninger i alt	-1	0

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Gebyrer til depotselskab	0	0	0	0
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	4.614	0	3.892	0
Distributionshonorar	3.014	0	2.543	0
Fast administrationshonorar	851	0	726	0
I alt opdelte adm.omk.	8.479	0	7.161	0
Administrationsomkostninger i alt		8.479		7.161

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	0	0

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorernes formue				
Investorerens formue primo	4.335.818	575.919	4.396.582	533.897
Emissioner i året	116.811	16.781	165.040	19.871
Indløsninger i året	-198.895	-28.492	-225.804	-26.680
Overførsel af periodens resultat	0	75.651	0	48.832
Investorerens formue i alt	4.253.734	639.858	4.335.818	575.919

	31.12.2021	31.12.2020
Supplerende noter		
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	49,8	47,0
Øvrige finansielle instrumenter	49,1	51,8
Finansielle instrumenter i alt	98,9	98,8
Øvrige aktiver og passiver	1,1	1,2
I alt	100,0	100,0

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

Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL

Horisont Pension 2030, klass SEK		
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	84.130	55.992
Klassespecifikke transaktioner:		
Øvrige omkostninger	0	0
Managementhonorar	-4.614	-3.892
Distributionshonorar	-3.014	-2.543
Administrationshonorar	-851	-726
Klassens resultat	75.651	48.832
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	49,8	47,0
Øvrige finansielle instrumenter	49,1	51,8
Finansielle instrumenter i alt	98,9	98,8
Øvrige aktiver og passiver	1,1	1,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	575.919	533.897
Emissioner i året	16.781	19.871
Indløsninger i året	-28.492	-26.680
Overførsel af periodens resultat	75.651	48.832
Investorerne formue ultimo	639.858	575.919
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	4.335.818	4.396.582
Emissioner i året	116.811	165.040
Indløsninger i året	-198.895	-225.804
Andele ultimo året	4.253.734	4.335.818

Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL

Horisont Pension 2030, klass SEK

Profil	Formuefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Aktier 58,0%	Sharpe Ratio 1,26
Akkumulerende	Obligationer 38,2%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,43
Introduceret: September 2013	Investeringsforeninger 0,1%	Standardafvigelse 10,54
Risikoindeks [1-7]: 4	Øvrige 3,7%	Standardafvigelse (benchm.) 9,68
Benchmark: 10,8% SIXPRX Portfolio Return Index, 5% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged SEK, 36% OMRX Total Market Index, 43,2% MSCI World All Countries Index, TR Net, 5% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg SEK		Tracking error 1,12
Fondskode: DK0060506970		Information Ratio -0,59
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i SEK [pct.]	16,13	5,01	21,89	-5,67	7,28
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	17,02	5,91	22,03	-1,90	8,10
Sharpe Ratio i SEK	1,26	0,56	0,83	0,48	0,71
Indre værdi [SEK pr. andel]	208,23	179,31	170,76	140,10	148,53
Nettoresultat [t.DKK]	75.651	48.832	81.019	-41.597	22.376
Administrationsomkostninger [pct.]	1,38	1,38	1,38	1,38	1,38
Investorenes formue [t.DKK]	639.858	575.919	533.897	459.273	502.351
Antal andele	4.253.734	4.335.818	4.396.582	4.452.254	4.466.209
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i svenske og udenlandske aktier og obligationer, herunder værdipapirer fra emerging markets-lande og virksomhederobligationer. Aktier kan maksimalt udgøre 90 pct. af afdelingen. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast. Afdelingen er aktivt styret

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Horisont Pension 2040, klass SEK

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Horisont Pension 2040, klass SEK	24-09-2013	SEK	22,44	23,30	-0,86

Afdeling / Klasse	Evaluering
Horisont Pension 2040, klass SEK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1	Renter og udbytter		
	Renteudgifter	-13	-9
	Renter og udbytter i alt	-13	-9
2	Kursgevinster og -tab		
	Kapitalandele	69.782	30.600
	Valutakonti	-70	323
	Øvrige aktiver/passiver	-1	2
3	Handelsomkostninger	-1	0
	Kursgevinster og -tab i alt	69.710	30.925
	Indtægter i alt	69.698	30.916
4	Administrationsomkostninger	-5.101	-4.108
	Resultat før skat	64.597	26.808
5	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	64.597	26.808
	Overført til formuen	64.597	26.808
	Disponeret i alt	64.597	26.808

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver			
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	4.236	4.274
	Likvide midler i alt	4.236	4.274
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	238.476	215.536
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	154.307	115.091
	Kapitalandele i alt	392.783	330.627
	Andre aktiver		
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	128	154
	Andre aktiver i alt	128	154
	Aktiver i alt	397.148	335.054
Passiver			
6	Investorenes formue	397.029	334.895
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	119	159
	Anden gæld i alt	119	159
	Passiver i alt	397.148	335.054

Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	64.597	26.808	52.243	-24.322	13.726
Investorerne formue [t.DKK]	397.029	334.895	308.084	254.625	273.618

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
--	-----------------------------	-----------------------------

1. Renteudgifter		
Andre renteudgifter		13
Renteudgifter i alt		13

2. Kursgevinster og -tab		
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	46.918	14.642
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	22.864	15.958
Valutakonti	-70	323
Øvrige aktiver/passiver	-1	2
Handelsomkostninger	-1	0
Kursgevinster og -tab i alt	69.710	30.925

3. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-1	0
Handelsomkostninger i alt	-1	0

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
4. Administrationsomkostninger				
Gebyrer til depotselskab	0	0	0	0
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	2.775	0	2.233	0
Distributionshonorar	1.813	0	1.459	0
Fast administrationshonorar	512	0	417	0
I alt opdelte adm.omk.	5.101	0	4.108	0
Administrationsomkostninger i alt		5.101		4.108

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
5. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		0
Skat i alt		0

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
6. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	2.458.395	334.895	2.459.004	308.084
Emissioner i året	127.009	19.195	159.003	19.158
Indløsninger i året	-144.391	-21.658	-159.611	-19.155
Overførsel af periodens resultat	0	64.597	0	26.808
Investorerne formue i alt	2.441.013	397.029	2.458.395	334.895

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	40,4	36,4
Øvrige finansielle instrumenter	58,5	62,4
Finansielle instrumenter i alt	98,9	98,7
Øvrige aktiver og passiver	1,1	1,3
I alt	100,0	100,0

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

Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL

Horisont Pension 2040, klass SEK

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	69.697	30.916
Klassespecifikke transaktioner:		
Øvrige omkostninger	0	0
Managementhonorar	-2.775	-2.233
Distributionshonorar	-1.813	-1.459
Administrationshonorar	-512	-417
Klassens resultat	64.597	26.808

Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	40,4	36,4
Øvrige finansielle instrumenter	58,5	62,4
Finansielle instrumenter i alt	98,9	98,7
Øvrige aktiver og passiver	1,1	1,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	334.895	308.084
Emissioner i året	19.195	19.158
Indløsninger i året	-21.658	-19.155
Overførsel af periodens resultat	64.597	26.808
Investorerne formue ultimo	397.029	334.895

Antal andele	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	2.458.395	2.459.004
Emissioner i året	127.009	159.003
Indløsninger i året	-144.392	-159.612
Andele ultimo året	2.441.013	2.458.395

Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL

Horisont Pension 2040, klass SEK

Profil	Formuefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Aktier 75,5%	Sharpe Ratio 1,23
Akkumulerende	Obligationer 20,5%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,39
Introduceret: September 2013	Investeringsforeninger 0,1%	Standardafvigelse 12,72
Risikoindeks [1-7]: 5	Øvrige 3,9%	Standardafvigelse (benchm.) 11,72
Benchmark: 15% OMRX Total Market Index, 15% SIXPRX Portfolio Return Index, 60% MSCI World All Countries Index TR Net, 5% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg SEK, 5% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged SEK		Tracking error 1,64
Fondscode: DK0060507002		Information Ratio -0,48
Porteføjerådgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i SEK [pct.]	22,44	4,38	24,74	-6,10	8,02
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	23,30	6,68	26,24	-2,24	8,75
Sharpe Ratio i SEK	1,23	0,50	0,83	0,47	0,75
Indre værdi [SEK pr. andel]	225,16	183,90	176,18	141,24	150,41
Nettoresultat [t.DKK]	64.597	26.808	52.243	-24.322	13.726
Administrationsomkostninger [pct.]	1,38	1,38	1,38	1,38	1,38
Investorenes formue [t.DKK]	397.029	334.895	308.084	254.625	273.618
Antal andele	2.441.013	2.458.395	2.459.004	2.448.431	2.402.161
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i obligationer, herunder virksomhederobligationer. Aktier kan maksimalt udgøre 15 pct. af afdelingen. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I

Horisont Rente Konservativ, klasse NOK

Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I	14-12-2015	NOK	0,42	0,14	0,27
Horisont Rente Konservativ, klasse NOK	14-12-2015	NOK	0,27	0,14	0,12
Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W	20-04-2016	NOK	0,50	0,14	0,35

Afdeling / Klasse	Evaluering
Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Horisont Rente Konservativ, klasse NOK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 NOK	1.1-31.12.2020 1.000 NOK
Renter og udbytter			
1	Renteindtægter	27.653	27.885
2	Renteudgifter	-15	-26
3	Udbytter	2.621	1.763
Renter og udbytter i alt		30.258	29.621
Kursgevinster og -tab			
4	Obligationer	-18.165	18.284
	Kapitalandele	2.031	6.010
	Valutakonti	0	0
Kursgevinster og -tab i alt		-16.134	24.294
Indtægter i alt		14.124	53.916
5	Administrationsomkostninger	-6.920	-5.462
Resultat før skat		7.203	48.453
6	Skat	0	0
Årets nettoresultat		7.203	48.453
Overført til formuen		7.203	48.453
Disponeret i alt		7.203	48.453

Balance		31.12.2021 1.000 NOK	31.12.2020 1.000 NOK
Aktiver			
Likvide midler			
	Indestående i depotselskab	27.618	24.714
Likvide midler i alt		27.618	24.714
Obligationer			
	Noterede obligationer fra danske udstedere	46.200	26.949
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.867.102	1.430.047
Obligationer i alt		1.913.302	1.456.996
Kapitalandele			
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	321.673	111.632
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	414.881	186.689
Kapitalandele i alt		736.554	298.320
Andre aktiver			
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	10.986	8.699
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	12.000	0
Andre aktiver i alt		22.986	8.699
Aktiver i alt		2.700.461	1.788.729
Passiver			
7	Investorerens formue	2.698.399	1.788.430
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	276	263
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.785	35
Anden gæld i alt		2.061	298
Passiver i alt		2.700.461	1.788.729

Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.NOK]	7.203	48.453	48.144	16.941	30.374
Investorenes formue [t.NOK]	2.698.399	1.788.430	1.768.527	1.207.903	1.556.734

	1.1-31.12.2021 1.000 NOK	1.1-31.12.2020 1.000 NOK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	145	224
Noterede obligationer fra danske udstedere	886	813
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	26.622	26.847
Renteindtægter i alt	27.653	27.885
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	15	26
Renteudgifter i alt	15	26
3. Udbytter		
Inv-beviser i andre udenlandske inv- og specialforeninger	2.621	1.763
Udbytter i alt	2.621	1.763
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	-749	426
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-17.416	17.858
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	4.162	1.083
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	-2.132	4.927
Valutakonti	0	0
Kursgevinster og -tab i alt	-16.134	24.294

	1.1-31.12.2021 1.000 NOK		1.1-31.12.2020 1.000 NOK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	2.317	0	1.786	0
Distributionshonorar	800	0	734	0
Fast administrationshonorar	3.803	0	2.943	0
I alt opdelte adm.omk.	6.920	0	5.462	0
Administrationsomkostninger i alt	6.920	0	5.462	0

	1.1-31.12.2021 1.000 NOK	1.1-31.12.2020 1.000 NOK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	0	0

	31.12.2021 1.000 NOK		31.12.2020 1.000 NOK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	15.788.361	1.788.430	16.912.857	1.768.527
Tilgang ved fusion	0	0	0	0
Emissioner i året	12.384.576	1.407.554	8.157.387	907.258
Indløsninger i året	-4.441.653	-505.926	-9.281.882	-938.129
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.138	0	2.322
Overførsel af periodens resultat	0	7.203	0	48.453
Investorenes formue i alt	23.731.284	2.698.399	15.788.361	1.788.430

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	80,1	86,8
Øvrige finansielle instrumenter	18,1	11,3
Finansielle instrumenter i alt	98,2	98,1
Øvrige akiver og passiver	1,8	1,9
I alt	100,0	100,0

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

Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL

	Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I		Horisont Rente Konservativ, klasse NOK		Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 NOK						
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.701	5.871	1.739	7.575	10.684	40.470
Klassespecifikke transaktioner:						
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-233	-173	-226	-229	-1.858	-1.384
Distributionshonorar	-280	-208	-520	-526	0	0
Administrationshonorar	-301	-223	-380	-386	-3.122	-2.334
Klassens resultat	887	5.267	613	6.434	5.704	36.752
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	80,1	86,8	80,1	86,8	80,1	86,8
Øvrige finansielle instrumenter	18,1	11,3	18,1	11,3	18,1	11,3
Finansielle instrumenter i alt	98,2	98,1	98,2	98,1	98,2	98,1
Øvrige akiver og passiver	1,8	1,9	1,8	1,9	1,8	1,9
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 NOK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	234.021	133.551	230.571	237.705	1.323.838	1.397.270
Emissioner i året	51.114	119.512	24.692	64.245	1.331.748	723.500
Indløsninger i året	-96.443	-24.495	-40.922	-77.980	-368.561	-835.654
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	110	185	45	168	983	1.970
Overførsel af periodens resultat	887	5.267	613	6.434	5.704	36.752
Investorerens formue ultimo	189.688	234.021	214.999	230.571	2.293.712	1.323.838
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	2.045.884	1.828.937	2.031.582	2.284.991	11.710.895	12.798.929
Tilgang ved fusion	0	0	0	0	0	0
Emissioner i året	445.083	1.058.233	216.942	578.164	11.722.550	6.520.991
Indløsninger i året	-839.524	-841.286	-359.158	-831.571	-3.242.970	-7.609.025
Andele ultimo året	1.651.443	2.045.884	1.889.366	2.031.582	20.190.475	11.710.895

Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL

Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0.5 år	58,7%
Akkumulerende	0.5 - 1 år	0,3%
Introduceret: December 2015	1 - 3 år	19,4%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	15,6%
Benchmark: 45% RM123D3 (Nordic Bond Pricing), 45% RM123FRN (Nordic Bond Pricing), 5% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg NOK, 5% Bloomberg GL Corp Scand All Grades Sel Cur 5% NOK H	5 - 7 år	4,8%
Fondskode: DK0060657831	7 - 10 år	1,1%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	0,1%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	0,42	3,44	3,00	1,22	2,67
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	0,14	3,21	2,68	0,52	1,21
Sharpe Ratio i NOK	0,65	0,59	1,97	2,60	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	114,86	114,39	110,58	107,36	106,07
Nettoresultat [t.NOK]	887	5.267	3.550	1.461	3.292
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
Investorenes formue [t.NOK]	189.688	234.021	133.551	108.570	131.483
Antal andele	1.651.443	2.045.884	1.207.753	1.011.309	1.239.623
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont Rente Konservativ, klasse NOK

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0.5 år	58,7%
Akkumulerende	0.5 - 1 år	0,3%
Introduceret: December 2015	1 - 3 år	19,4%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	15,6%
Benchmark: 45% Nordic Bond Pricing, 5% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg NOK, 5% Bloomberg GL Corp Scand All Grades Sel Cur 5% NOK H, 45% Nordic Bond Pricing Indeks	5 - 7 år	4,8%
Fondskode: DK0060657757	7 - 10 år	1,1%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	0,1%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	0,27	3,31	2,85	1,06	2,50
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	0,14	3,21	2,68	0,52	1,21
Sharpe Ratio i NOK	0,59	0,53	1,73	2,35	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	113,79	113,49	109,86	106,82	105,70
Nettoresultat [t.NOK]	613	6.434	6.327	2.430	3.923
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Investorenes formue [t.NOK]	214.999	230.571	237.705	217.438	229.597
Antal andele	1.889.366	2.031.582	2.163.780	2.035.629	2.172.241
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0.5 år	58,7%
Akkumulerende	0.5 - 1 år	0,3%
Introduceret: April 2016	1 - 3 år	19,4%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	15,6%
Benchmark: 45% Nordic Bond Pricing Indeks, 45% Nordic Bond Pricing, 5% Bloomberg GL Corp Scand All Grades	5 - 7 år	4,8%
Sel Cur 5% NOK H, 5% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg NOK	7 - 10 år	1,1%
Fondskode: DK0060658052	10 > år	0,1%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management		
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	0,50	3,55	3,08	1,29	2,71
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	0,14	3,21	2,68	0,52	1,21
Sharpe Ratio i NOK	0,69	0,63	2,08	-	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	113,60	113,04	109,17	105,91	104,55
Nettoresultat [t.NOK]	5.704	36.752	38.267	13.050	23.159
Administrationsomkostninger [pct.]	0,27	0,27	0,27	0,27	0,27
Investorenes formue [t.NOK]	2.293.712	1.323.838	1.397.270	881.895	1.195.655
Antal andele	20.190.475	11.710.895	12.798.929	8.327.179	11.435.888
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer fortrinsvis i obligationer herunder virksomhedsobligationer samt statsobligationer i emerging markets lande. En mindre del kan investeres i aktier. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast. Afdelingen er aktiv styret

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Horisont Rente Pluss, klasse NOK I

Horisont Rente Pluss, klasse NOK

Horisont Rente Pluss, klasse NOK W

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Horisont Rente Pluss, klasse NOK I	22-10-2013	NOK	1,00	0,60	0,40
Horisont Rente Pluss, klasse NOK	08-10-2013	NOK	0,76	0,60	0,16
Horisont Rente Pluss, klasse NOK W	22-10-2013	NOK	1,13	0,60	0,53

Afdeling / Klasse	Evaluering
Horisont Rente Pluss, klasse NOK I	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Horisont Rente Pluss, klasse NOK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Horisont Rente Pluss, klasse NOK W	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 NOK	1.1-31.12.2020 1.000 NOK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	63.318	82.455
2	Renteudgifter	-12	-36
	Renter og udbytter i alt	63.306	82.418
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-38.398	59.538
	Kapitalandele	51.457	38.587
	Valutakonti	0	0
4	Handelsomkostninger	-28	-2
	Kursgevinster og -tab i alt	13.031	98.123
	Indtægter i alt	76.337	180.542
5	Administrationsomkostninger	-26.306	-28.147
	Resultat før skat	50.031	152.395
6	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	50.031	152.395
	Overført til formuen	50.031	152.395
	Disponeret i alt	50.031	152.395

Balance		31.12.2021 1.000 NOK	31.12.2020 1.000 NOK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	22.938	48.983
	Likvide midler i alt	22.938	48.983
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	93.260	93.400
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.611.010	3.948.785
	Obligationer i alt	3.704.271	4.042.185
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	810.532	1.071.719
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	262.083	54.843
	Kapitalandele i alt	1.072.615	1.126.562
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	22.729	23.716
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	4.200	0
	Andre aktiver i alt	26.929	23.716
	Aktiver i alt	4.826.753	5.241.446
	Passiver		
7	Investorenes formue	4.820.464	5.240.020
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	914	1.153
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	5.374	273
	Anden gæld i alt	6.288	1.426
	Passiver i alt	4.826.753	5.241.446

Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.NOK]	50.031	152.395	255.990	10.380	253.100
Investorerens formue [t.NOK]	4.820.464	5.240.020	5.964.276	5.891.719	6.850.316

	1.1-31.12.2021 1.000 NOK	1.1-31.12.2020 1.000 NOK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	120	226
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.166	2.218
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	61.031	79.830
Andre renteindtægter	0	181
Renteindtægter i alt	63.318	82.455

	1.1-31.12.2021 1.000 NOK	1.1-31.12.2020 1.000 NOK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	12	36
Renteudgifter i alt	12	36

	1.1-31.12.2021 1.000 NOK	1.1-31.12.2020 1.000 NOK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	-140	1.317
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-38.258	58.221
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	36.628	35.505
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	14.830	3.083
Valutakonti	0	0
Handelsomkostninger	-28	-2
Kursgevinster og -tab i alt	13.031	98.123

	1.1-31.12.2021 1.000 NOK	1.1-31.12.2020 1.000 NOK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-42	-4
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	14	2
Handelsomkostninger i alt	-28	-2

	1.1-31.12.2021 1.000 NOK		1.1-31.12.2020 1.000 NOK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	11.735	0	12.582	0
Distributionshonorar	8.655	0	9.170	0
Fast administrationshonorar	5.916	0	6.395	0
I alt opdelte adm.omk.	26.306	0	28.147	0
Administrationsomkostninger i alt		26.306		28.147

	1.1-31.12.2021 1.000 NOK	1.1-31.12.2020 1.000 NOK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	0	0

	31.12.2021 1.000 NOK		31.12.2020 1.000 NOK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorernes formue				
Investorerens formue primo	42.153.664	5.240.020	49.611.270	5.964.276
Emissioner i året	2.137.103	267.683	2.465.577	297.498
Indløsninger i året	-5.891.778	-738.154	-9.923.183	-1.178.737
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	883	0	4.588
Overførsel af periodens resultat	0	50.031	0	152.395
Investorerens formue i alt	38.398.989	4.820.464	42.153.664	5.240.020

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	77,5	78,2
Øvrige finansielle instrumenter	21,6	20,5
Finansielle instrumenter i alt	99,1	98,6
Øvrige akiver og passiver	0,9	1,4
I alt	100,0	100,0

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

Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL

Klassens resultatposter i 1.000 NOK	Horisont Rente Plus, klasse NOK I		Horisont Rente Plus, klasse NOK		Horisont Rente Plus, klasse NOK W	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	55.545	126.108	11.516	29.221	9.276	25.213
Klassespecifikke transaktioner:						
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-8.441	-8.737	-1.855	-2.061	-1.439	-1.784
Distributionshonorar	-5.872	-6.078	-2.783	-3.092	0	0
Administrationshonorar	-3.980	-4.129	-1.070	-1.191	-866	-1.076
Klassens resultat	37.253	107.165	5.808	22.877	6.970	22.353
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	77,5	78,2	77,5	78,2	77,5	78,2
Øvrige finansielle instrumenter	21,6	20,5	21,6	20,5	21,6	20,5
Finansielle instrumenter i alt	99,1	98,6	99,1	98,6	99,1	98,6
Øvrige aktiver og passiver	0,9	1,4	0,9	1,4	0,9	1,4
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 NOK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	3.743.703	4.120.356	829.412	948.932	666.906	894.989
Emissioner i året	171.617	153.962	49.656	81.992	46.410	61.544
Indløsninger i året	-445.208	-640.779	-168.331	-225.069	-124.615	-312.889
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	531	3.000	190	679	162	909
Overførsel af periodens resultat	37.253	107.165	5.808	22.877	6.970	22.353
Investorerens formue ultimo	3.507.896	3.743.703	716.735	829.412	595.833	666.906
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	30.070.880	34.229.323	6.757.344	7.978.429	5.325.441	7.403.518
Emissioner i året	1.367.879	1.264.580	401.969	681.514	367.255	519.484
Indløsninger i året	-3.540.161	-5.423.023	-1.363.737	-1.902.599	-987.880	-2.597.561
Andele ultimo året	27.898.599	30.070.880	5.795.575	6.757.344	4.704.815	5.325.441

Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL

Horisont Rente Pluss, klasse NOK I

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0.5 år	50,4%
Akkumulerende	0.5 - 1 år	0,4%
Introduceret: Oktober 2013	1 - 3 år	25,5%
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	14,2%
Benchmark: 5% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK, 6% OSE Mutual Fund (OSEFX) Index, 40% Nordic Bond Pricing, 40% Nordic Bond Pricing Indeks, 12% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg NOK, 2,4% MSCI World AC Index TR Net	5 - 7 år	5,6%
Fondskode: DK0060517829	7 - 10 år	2,0%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	1,9%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	1,00	3,42	4,49	0,18	3,76
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	0,60	3,53	4,09	0,05	2,19
Sharpe Ratio i NOK	0,69	0,47	1,93	1,74	0,76
Indre værdi [NOK pr. andel]	125,74	124,50	120,38	115,20	114,99
Nettoresultat [t.NOK]	37.253	107.165	172.973	7.145	156.960
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Investorerens formue [t.NOK]	3.507.896	3.743.703	4.120.356	3.870.833	4.208.663
Antal andele	27.898.599	30.070.880	34.229.323	33.601.719	36.599.657
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont Rente Pluss, klasse NOK

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0.5 år	50,4%
Akkumulerende	0.5 - 1 år	0,4%
Introduceret: Oktober 2013	1 - 3 år	25,5%
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	14,2%
Benchmark: 40% Nordic Bond Pricing, 40% Nordic Bond Pricing Indeks, 2,4% MSCI World AC Index TR Net, 5% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK, 6% OSE Mutual Fund (OSEFX) Index, 12% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg NOK	5 - 7 år	5,6%
Fondskode: DK0060506624	7 - 10 år	2,0%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	1,9%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	0,76	3,20	4,24	-0,06	3,49
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	0,60	3,53	4,09	0,05	2,19
Sharpe Ratio i NOK	0,62	0,40	1,66	1,55	0,62
Indre værdi [NOK pr. andel]	123,67	122,74	118,94	114,10	114,17
Nettoresultat [t.NOK]	5.808	22.877	40.685	-661	40.245
Administrationsomkostninger [pct.]	0,74	0,74	0,74	0,74	0,74
Investorerens formue [t.NOK]	716.735	829.412	948.932	1.017.073	1.207.424
Antal andele	5.795.575	6.757.344	7.978.429	8.914.237	10.576.013
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Horisont Rente Pluss, klasse NOK W

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0.5 år	50,4%
Akkumulerende	0.5 - 1 år	0,4%
Introduceret: Oktober 2013	1 - 3 år	25,5%
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	14,2%
Benchmark: 5% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK, 6% OSE Mutual Fund (OSEFX) Index, 40% Nordic Bond Pricing, 40% Nordic Bond Pricing Indeks, 12% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg NOK, 2,4% MSCI World AC Index TR Net	5 - 7 år	5,6%
Fondskode: DK0060517902	7 - 10 år	2,0%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	1,9%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	1,13	3,59	4,63	0,31	3,88
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	0,60	3,53	4,09	0,05	2,19
Sharpe Ratio i NOK	0,73	0,52	2,07	1,83	0,79
Indre værdi [NOK pr. andel]	126,64	125,23	120,89	115,54	115,18
Nettoresultat [t.NOK]	6.970	22.353	42.332	3.896	55.896
Administrationsomkostninger [pct.]	0,37	0,37	0,37	0,37	0,37
Investorerens formue [t.NOK]	595.833	666.906	894.989	1.003.813	1.434.229
Antal andele	4.704.815	5.325.441	7.403.518	8.688.235	12.451.941
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Japan KL

Afdelingsberetning:

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

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Japan, klasse DKK d

Japan, klasse DKK W d

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Japan, klasse DKK d	10-11-1997	DKK	11,72	9,34	2,38
Japan, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	12,27	9,34	2,92

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

Japan KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter			
1	Renteudgifter	-22	-102
2	Udbytter	14.794	46.917
Renter og udbytter i alt		14.772	46.815
Kursgevinster og -tab			
3	Kapitalandele	68.039	-107.657
	Valutakonti	-401	-1.917
	Øvrige aktiver/passiver	-12	9
4	Handelsomkostninger	-643	-1.277
Kursgevinster og -tab i alt		66.983	-110.842
Indtægter i alt		81.755	-64.027
5	Administrationsomkostninger	-6.711	-23.101
Resultat før skat		75.044	-87.129
6	Skat	-2.217	-7.037
Årets nettoresultat		72.827	-94.166
Resultatdisponering			
	Foreslået udlodning	50.203	35.785
	Overført til udlodning næste år	285	125
7	Disponeret i alt vedr. udlodning	50.488	35.910
	Overført til formuen	22.339	-130.076
Disponeret i alt		72.827	-94.166

Balance		31.12.2021	31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver			
Likvide midler			
	Indestående i depotselskab	4.804	13.455
Likvide midler i alt		4.804	13.455
Kapitalandele			
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	520.435	635.906
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	0	3.346
Kapitalandele i alt		520.435	639.251
Andre aktiver			
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	278	592
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.980	80
Andre aktiver i alt		2.258	672
Aktiver i alt		527.497	653.379
Passiver			
8	Investorerens formue	526.832	650.920
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	361	644
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	304	1.814
Anden gæld i alt		665	2.458
Passiver i alt		527.497	653.379

Japan KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoresultat [t.DKK]	72.827	-94.166	359.164	-217.299	226.826
Investorerens formue [t.DKK]	526.832	650.920	1.939.184	1.812.020	2.139.018

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	22	102
Renteudgifter i alt	22	102

2. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	14.726	46.626
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	68	290
Udbytter i alt	14.794	46.917

3. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	67.116	-109.258
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	923	1.600
Valutakonti	-401	-1.917
Øvrige aktiver/passiver	-12	9
Handelsomkostninger	-643	-1.277
Kursgevinster og -tab i alt	66.983	-110.842

4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-814	-2.399
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	171	1.122
Handelsomkostninger i alt	-643	-1.277

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	4.667	0	13.740	0
Distributionshonorar	1.086	0	6.547	0
Fast administrationshonorar	959	0	2.814	0
I alt opdelte adm.omk.	6.711	0	23.101	0
Administrationsomkostninger i alt	6.711	0	23.101	0

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	2.217	7.037
Skat i alt	2.217	7.037

7. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	14.772	46.815
Ikke refunderbar udbytteskat	-2.217	-7.037
Kursgevinst til udlodning	51.208	56.676
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-7.277	-54.159
Udlodning overført fra sidste år	125	856
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger	56.611	43.151
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-6.711	-23.101
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	588	15.860
I alt til rådighed for udlodning, brutto	50.488	35.910
I alt til rådighed for udlodning, netto	50.488	35.910

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorernes formue				
Investorerens formue primo	4.919.841	650.920	13.392.550	1.939.184
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-35.785	0	-97.242
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	609	0	-6.532
Emissioner i året	164.561	22.353	2.973.989	407.933
Indløsninger i året	-1.335.707	-184.135	-11.446.698	-1.498.736
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	44	0	480
Foreslået udlodning	0	50.203	0	35.785
Overførsel af periodens resultat	0	22.339	0	-130.076
Overført til udlodning næste år	0	285	0	125
Investorerens formue i alt	3.748.695	526.832	4.919.841	650.920

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	97,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	0,5
Finansielle instrumenter i alt	98,8	98,2
Øvrige aktiver og passiver	1,2	1,8
I alt	100,0	100,0

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

Japan KL

	Japan, klasse DKK d		Japan, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	29.600	-67.879	49.938	-3.186
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-1.781	-10.736	-2.887	-3.004
Distributionshonorar	-1.086	-6.547	0	0
Administrationshonorar	-366	-2.198	-592	-616
Klassens resultat	26.367	-87.360	46.459	-6.806
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	97,7	98,8	97,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	0,5	0,0	0,5
Finansielle instrumenter i alt	98,8	98,2	98,8	98,2
Øvrige aktiver og passiver	1,2	1,8	1,2	1,8
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	244.463	1.546.869	406.458	392.315
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-12.803	-75.964	-22.982	-21.278
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	577	-6.568	33	36
Emissioner i året	5.755	306.949	16.598	100.984
Indløsninger i året	-62.603	-1.439.964	-121.531	-58.771
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	17	501	27	-22
Foreslået udlodning	18.607	12.803	31.597	22.982
Overførsel af periodens resultat	7.650	-100.202	14.689	-29.874
Overført til udlodning næste år	111	38	174	86
Investorerne formue ultimo	201.772	244.463	325.061	406.458
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	1.855.567	10.699.097	3.064.274	2.693.453
Emissioner i året	42.715	2.146.490	121.846	827.499
Indløsninger i året	-455.903	-10.990.020	-879.804	-456.678
Andele ultimo året	1.442.379	1.855.567	2.306.316	3.064.274
	Japan, klasse DKK d		Japan, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK				
Renter og udbytter	5.658	17.582	9.115	29.233
Ikke refunderbar udbytteskat	-849	-5.518	-1.368	-1.519
Regulering vedr. udbytteskat	0	2.875	0	-2.875
Kursgevinst til udlodning	19.612	21.286	31.596	35.391
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-2.783	-20.761	-4.493	-33.398
Udlodning overført fra sidste år	38	810	86	46
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	21.676	16.274	34.935	26.877
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-3.232	-19.481	-3.479	-3.620
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	274	16.049	314	-189
I alt til rådighed for udlodning, brutto	18.718	12.842	31.770	23.068
I alt til rådighed for udlodning, netto	18.718	12.842	31.770	23.068

Japan KL

Japan, klasse DKK d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Varige	Sharpe Ratio
Udbyttebetalende	forbrugsgoder/service	Sharpe Ratio (benchm.)
Introduceret: November 1997	Industri	Standardafvigelse
Risikoindikator [1-7]: 6	Communication Services	Standardafvigelse (benchm.)
Benchmark: MSCI Japan Index TR Net	Finans	Tracking error
Fondskode: DK0015971675	Dagligvarer	Information Ratio
Porteføljeraðgiver: Sumitomo Mitsui DS Asset Management, Limited	Informationsteknologi	Active share
	Råvarer	
	Sundhed	
	Ejendomsselskaber	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	11,72	-4,15	21,62	-11,08	12,58
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	9,34	4,62	21,98	-8,28	9,05
Sharpe Ratio i DKK	0,64	0,11	0,67	0,17	0,94
Indre værdi [DKK pr. andel]	139,89	131,75	144,58	120,67	135,71
Nettoreultat [t.DKK]	26.367	-87.360	288.684	-191.007	222.894
Udbytte [DKK pr. andel]	12,90	6,90	7,10	1,90	0,00
Administrationsomkostninger [pct.]	1,49	1,49	1,54	1,54	1,54
AOP	1,64	1,59	1,63	1,63	1,64
Indirekte handelsomkostninger	0,08	0,11	0,09	0,08	-
Investorerens formue [t.DKK]	201.772	244.463	1.546.869	1.477.206	1.991.186
Antal andele	1.442.379	1.855.567	10.699.097	12.241.756	14.672.283
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Japan, klasse DKK W d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Varige	Sharpe Ratio
Udbyttebetalende	forbrugsgoder/service	Sharpe Ratio (benchm.)
Introduceret: Juni 2017	Industri	Standardafvigelse
Risikoindikator [1-7]: 6	Communication Services	Standardafvigelse (benchm.)
Benchmark: MSCI Japan Index TR Net	Finans	Tracking error
Fondskode: DK0060789741	Dagligvarer	Information Ratio
Porteføljeraðgiver: Sumitomo Mitsui DS Asset Management, Limited	Informationsteknologi	Active share
	Råvarer	
	Sundhed	
	Ejendomsselskaber	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	12,27	-3,69	22,29	-10,61	12,88
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	9,34	4,62	21,98	-8,28	9,05
Sharpe Ratio i DKK	0,67	0,14	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	140,94	132,64	145,66	121,65	136,08
Nettoreultat [t.DKK]	46.459	-6.806	70.480	-26.292	3.932
Udbytte [DKK pr. andel]	13,70	7,50	7,90	2,70	0,00
Administrationsomkostninger [pct.]	0,99	0,99	0,99	0,99	1,03
AOP	1,14	1,09	1,08	1,08	1,14
Indirekte handelsomkostninger	0,08	0,11	0,09	0,08	-
Investorerens formue [t.DKK]	325.061	406.458	392.315	334.814	147.832
Antal andele	2.306.316	3.064.274	2.693.453	2.752.341	1.086.358
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Kina KL

Afdelingsberetning:

Investerer i selskaber, der handles på markedspladser, er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Kina, Macao eller Hongkong. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Kina, klasse DKK d

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Kina, klasse DKK d	11-04-2003	DKK	-10,01	-15,84	5,83

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

Kina KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	1	13
2	Renteudgifter	-46	-20
3	Udbytter	6.583	6.049
	Renter og udbytter i alt	6.538	6.042
	Kursgevinster og -tab		
4	Kapitalandele	-42.383	91.925
	Valutakonti	577	-306
	Øvrige aktiver/passiver	28	1
5	Handelsomkostninger	-1.395	-1.092
	Kursgevinster og -tab i alt	-43.172	90.529
	Indtægter i alt	-36.634	96.570
6	Administrationsomkostninger	-7.351	-5.474
	Resultat før skat	-43.985	91.096
7	Skat	-384	-231
	Årets nettoresultat	-44.369	90.865
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	55.664	39.328
	Overført til udlodning næste år	115	11
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	55.779	39.340
	Overført til formuen	-100.149	51.526
	Disponeret i alt	-44.369	90.865

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	19.841	13.656
	Likvide midler i alt	19.841	13.656
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	365.650	425.370
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	2.311	5.514
	Kapitalandele i alt	367.961	430.885
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	205	0
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.368	2.872
	Aktuelle skatteaktiver	1	53
	Andre aktiver i alt	2.574	2.925
	Aktiver i alt	390.376	447.466
	Passiver		
9	Investorenes formue	388.946	446.968
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	345	498
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.085	0
	Anden gæld i alt	1.430	498
	Passiver i alt	390.376	447.466

Kina KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	-44.369	90.865	54.357	-46.504	75.570
Investorerens formue [t.DKK]	388.946	446.968	323.189	299.309	359.758
		1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020	
		1.000 DKK		1.000 DKK	
1. Renteindtægter					
Indestående i depotselskab			1		13
Renteindtægter i alt			1		13
2. Renteudgifter					
Andre renteudgifter			46		20
Renteudgifter i alt			46		20
3. Udbytter					
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			6.546		6.036
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber			37		14
Udbytter i alt			6.583		6.049
4. Kursgevinster og -tab					
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			-40.638		90.069
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber			-1.744		1.857
Valutakonti			577		-306
Øvrige aktiver/passiver			28		1
Handelsomkostninger			-1.395		-1.092
Kursgevinster og -tab i alt			-43.172		90.529
5. Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger			-2.064		-1.390
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter			669		297
Handelsomkostninger i alt			-1.395		-1.092

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Gebyrer til depotselskab	2	0	0	0
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	3.932	0	2.930	0
Distributionshonorar	2.637	0	1.965	0
Fast administrationshonorar	779	0	580	0
I alt opdeltede adm.omk.	7.351	0	5.474	0
Administrationsomkostninger i alt		7.351		5.474
7. Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		384		231
Skat i alt		384		231
8. Disponeret i alt vedr. udlodning				
Renter og udbytter		6.538		6.042
Ikke refunderbar udbytteskat		-384		-231
Regulering vedr. udbytteskat		56		-28
Kursgevinst til udlodning		59.789		34.313
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster		-3.233		5.332
Udlodning overført fra sidste år		11		1
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger		62.778		45.429
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning		-7.351		-5.474
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger		353		-615
I alt til rådighed for udlodning, brutto		55.779		39.340
I alt til rådighed for udlodning, netto		55.779		39.340

Kina KL

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	2.091.939	446.968	1.930.329	323.189
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-39.328	0	-5.791
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-2.950	0	1
Emissioner i året	660.356	136.973	372.510	73.924
Indløsninger i året	-560.800	-108.581	-210.900	-35.360
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	234	0	139
Foreslået udlodning	0	55.664	0	39.328
Overførsel af periodens resultat	0	-100.149	0	51.526
Overført til udlodning næste år	0	115	0	11
Investorerne formue i alt	2.191.495	388.946	2.091.939	446.968

Supplerende noter	31.12.2021		31.12.2020	
Finansielle instrumenter i pct.				
Børsnoterede finansielle instrumenter		94,0		95,2
Øvrige finansielle instrumenter		0,6		1,2
Finansielle instrumenter i alt		94,6		96,4
Øvrige aktiver og passiver		5,4		3,6
I alt		100,0		100,0

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

Kina KL

Kina, klasse DKK d

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	-37.018	96.340
Klassenspecifikke transaktioner:		
Øvrige omkostninger	-2	0
Managementhonorar	-3.932	-2.930
Distributionshonorar	-2.637	-1.965
Administrationshonorar	-779	-580
Klassens resultat	-44.369	90.865

Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,0	95,2
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	1,2
Finansielle instrumenter i alt	94,6	96,4
Øvrige akiver og passiver	5,4	3,6
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	446.968	323.189
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-39.328	-5.791
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-2.950	1
Emissioner i året	136.973	73.924
Indløsninger i året	-108.581	-35.360
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	234	139
Foreslået udlodning	55.664	39.328
Overførsel af periodens resultat	-100.149	51.526
Overført til udlodning næste år	115	11
Investorerne formue ultimo	388.946	446.968

Antal andele	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	2.091.939	1.930.329
Emissioner i året	660.356	372.510
Indløsninger i året	-560.800	-210.900
Andele ultimo året	2.191.495	2.091.939

Kina, klasse DKK d

	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK		
Renter og udbytter	6.538	6.042
Ikke refunderbar udbytteskat	-384	-231
Regulering vedr. udbytteskat	56	-28
Kursgevinst til udlodning	59.789	34.313
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-3.233	5.332
Udlodning overført fra sidste år	11	1
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	62.778	45.429
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-7.351	-5.474
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	353	-615
I alt til rådighed for udlodning, brutto	55.779	39.340
I alt til rådighed for udlodning, netto	55.779	39.340

Kina KL

Kina, klasse DKK d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Varige	Sharpe Ratio
Udbyttebetalende	forbrugsgoder/service	Sharpe Ratio (benchm.)
Introduceret: April 2003	Communication Services	Standardafvigelse
Risikoindeks [1-7]: 6	Finans	Standardafvigelse (benchm.)
Benchmark: MSCI China Index TR Net	Industri	Tracking error
Fondskode: DK0010295336	Informationsteknologi	Information Ratio
Porteføljeradgiver: Allianz Global Investors Asia Pacific Ltd	Råvarer	Active share
	Dagligvarer	
	Sundhed	
	Energi	
	Øvrige	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	-10,01	29,94	18,94	-13,98	26,28
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-15,84	18,34	25,90	-14,59	35,51
Sharpe Ratio i DKK	0,69	0,58	0,59	0,30	0,61
Indre værdi [DKK pr. andel]	177,48	213,66	167,43	150,84	193,51
Nettoreultat [t.DKK]	-44.369	90.865	54.357	-46.504	75.570
Udbytte [DKK pr. andel]	25,40	18,80	3,00	11,10	19,30
Administrationsomkostninger [pct.]	1,59	1,59	1,59	1,59	1,59
AOP	1,99	2,02	2,03	1,96	2,10
Indirekte handelsomkostninger	0,10	0,08	0,08	0,05	-
Investorerens formue [t.DKK]	388.946	446.968	323.189	299.309	359.758
Antal andele	2.191.495	2.091.939	1.930.329	1.984.339	1.859.101
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Mix - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i danske og udenlandske aktier og obligationer, herunder værdipapirer fra emerging markets-lande og virksomhederobligationer. Aktier kan maksimalt udgøre 45 pct. af afdelingen. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorenes afkast.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Mix - Akkumulerende KL	21-10-2005	DKK	4,97	-	-

Afdeling / Klasse	Evaluering
Mix - Akkumulerende KL	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.

Profil	Formuefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Obligationer 69,6%	Sharpe Ratio 0,97
Akkumulerende	Aktier 26,8%	Standardafvigelse 6,23
Introduceret: Oktober 2005	Investeringsforeninger 0,0%	
Risikoindikator [1-7]: 4	Øvrige 3,6%	
Intet benchmark		
Fondskode: DK0060010841		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		

Mix - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	11.286	13.081
2	Renteudgifter	-236	-174
3	Udbytter	15.931	25.503
	Renter og udbytter i alt	26.980	38.410
	Kursgevinster og -tab		
4	Obligationer	-50.095	11.261
	Kapitalandele	223.800	117.881
	Valutakonti	-8	-1
5	Handelsomkostninger	-18	-33
	Kursgevinster og -tab i alt	173.679	129.108
	Indtægter i alt	200.660	167.518
6	Administrationsomkostninger	-40.358	-40.080
	Resultat før skat	160.301	127.438
7	Skat	12.323	-5.969
	Årets nettoresultat	172.624	121.469
	Overført til formuen	172.624	121.469
	Disponeret i alt	172.624	121.469

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	22.247	13.403
	Likvide midler i alt	22.247	13.403
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.418.696	1.528.427
	Obligationer i alt	1.418.696	1.528.427
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	1.978.566	1.908.972
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	67.398	69.408
	Kapitalandele i alt	2.045.965	1.978.380
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	32.896	71.870
	Andre aktiver i alt	32.896	71.870
	Aktiver i alt	3.519.803	3.592.080
	Passiver		
8	Investorenes formue	3.517.251	3.590.097
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.485	1.983
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.068	0
	Anden gæld i alt	2.553	1.983
	Passiver i alt	3.519.803	3.592.080

Mix - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	4,97	3,78	8,85	-3,06	3,57
Sharpe Ratio i DKK	0,97	0,54	1,01	0,59	1,02
Indre værdi [DKK pr. andel]	178,21	169,78	163,59	150,28	155,02
Nettoresultat [t.DKK]	172.624	121.469	304.370	-108.418	96.395
Administrationsomkostninger [pct.]	1,13	1,14	1,14	1,14	1,14
AOP	1,17	1,20	1,19	1,20	1,21
Indirekte handelsomkostninger	0,30	0,27	0,19	0,19	-
Investorenes formue [t.DKK]	3.517.251	3.590.097	3.733.351	3.456.167	3.066.785
Antal andele	19.736.490	21.145.716	22.821.734	22.997.685	19.783.204
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab		0
Noterede obligationer fra danske udstedere		11.286
Renteindtægter i alt	11.286	13.080

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter		236
Renteudgifter i alt	236	174

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
3. Udbytter		
Inv-beviser i andre danske inv- og specialforeninger		15.931
Udbytter i alt	15.931	25.503

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere		-50.095
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		9
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger		225.391
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger		-1.600
Valutakonti		-8
Handelsomkostninger		-18
Kursgevinster og -tab i alt	173.679	129.108

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger		-21
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter		4
Handelsomkostninger i alt	-18	-35

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	21.682	0	21.483	0
Distributionshonorar	14.454	0	14.439	0
Fast administrationshonorar	4.222	0	4.157	0
I alt opdeltede adm.omk.	40.358	0	40.080	0
Administrationsomkostninger i alt		40.358		40.080

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	-12.323	5.969
Skat i alt	-12.323	5.969

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	21.145.716	3.590.097	22.821.734	3.733.351
Emissioner i året	148.931	25.762	205.203	33.851
Indløsninger i året	-1.558.157	-271.630	-1.881.221	-299.518
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	398	0	945
Overførsel af periodens resultat	0	172.624	0	121.469
Investorenes formue i alt	19.736.490	3.517.251	21.145.716	3.590.097

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	60,6	58,2
Øvrige finansielle instrumenter	37,9	39,5
Finansielle instrumenter i alt	98,5	97,7
Øvrige aktiver og passiver	1,5	2,3
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.

Investeringens procentvise fordeling på forskellige kriterier er vist i tilknytning til afdelingens ledelsesberetning.

Mix Defensiv - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i danske og udenlandske aktier og obligationer, herunder værdipapirer fra emerging markets-lande og virksomhederobligationer. Aktier kan maksimalt udgøre 30 pct. af afdelingen. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorenes afkast.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Mix Defensiv - Akkumulerende KL	08-06-2010	DKK	2,32	-	-

Afdeling / Klasse	Evaluering
Mix Defensiv - Akkumulerende KL	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.

Profil	Formuefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Obligationer	Sharpe Ratio
Akkumulerende	Aktier	Standardafvigelse
Introduceret: Juni 2010	Investeringsforeninger	
Risikoindikator [1-7]: 3	Øvrige	
Intet benchmark		
Fondskode: DK0060228633		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		

Mix Defensiv - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	8.044	9.786
2	Renteudgifter	-88	-115
3	Udbytter	5.880	9.259
	Renter og udbytter i alt	13.835	18.931
	Kursgevinster og -tab		
4	Obligationer	-27.585	2.519
	Kapitalandele	65.872	43.148
	Valutakonti	-5	2
5	Handelsomkostninger	-14	-31
	Kursgevinster og -tab i alt	38.267	45.637
	Indtægter i alt	52.102	64.568
6	Administrationsomkostninger	-17.181	-18.440
	Resultat før skat	34.921	46.128
7	Skat	3.193	-1.142
	Årets nettoresultat	38.114	44.987
	Overført til formuen	38.114	44.987
	Disponeret i alt	38.114	44.987

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	5.673	10.219
	Likvide midler i alt	5.673	10.219
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	831.590	932.394
	Obligationer i alt	831.590	932.394
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	719.723	718.253
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	25.373	31.381
	Kapitalandele i alt	745.096	749.634
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	19.978	61.697
	Andre aktiver i alt	19.978	61.697
	Aktiver i alt	1.602.338	1.753.944
	Passiver		
8	Investorenes formue	1.601.707	1.752.992
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	631	952
	Anden gæld i alt	631	952
	Passiver i alt	1.602.338	1.753.944

Mix Defensiv - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	2,32	2,81	5,01	-2,30	2,08
Sharpe Ratio i DKK	0,82	0,48	0,90	0,55	1,00
Indre værdi [DKK pr. andel]	138,03	134,89	131,20	124,95	127,89
Nettoreultat [t.DKK]	38.114	44.987	93.493	-45.104	33.656
Administrationsomkostninger [pct.]	1,03	1,05	1,05	1,05	1,05
AOP	1,06	1,11	1,09	1,11	1,12
Indirekte handelsomkostninger	0,25	0,24	0,15	0,12	-
Investorerens formue [t.DKK]	1.601.707	1.752.992	1.849.638	1.916.190	1.782.598
Antal andele	11.604.180	12.995.406	14.097.423	15.335.977	13.938.177
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab		0
Noterede obligationer fra danske udstedere		8.044
Renteindtægter i alt	8.044	9.786

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	88	115
Renteudgifter i alt	88	115

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
3. Udbytter		
Inv-beviser i andre danske inv- og specialforeninger	5.880	9.259
Udbytter i alt	5.880	9.259

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	-27.585	2.519
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4	0
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	66.507	42.422
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	-639	726
Valutakonti	-5	2
Handelsomkostninger	-14	-31
Kursgevinster og -tab i alt	38.267	45.637

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-19	-34
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	5	2
Handelsomkostninger i alt	-14	-31

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Managementhonorar	9.189	0	9.853	0
Distributionshonorar	6.008	0	6.510	0
Fast administrationshonorar	1.984	0	2.077	0
I alt opdelte adm.omk.	17.181	0	18.440	0
Administrationsomkostninger i alt		17.181		18.440

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	-3.193	1.142
Skat i alt	-3.193	1.142

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	12.995.406	1.752.992	14.097.423	1.849.638
Emissioner i året	110.915	15.260	137.469	18.145
Indløsninger i året	-1.502.141	-204.941	-1.239.486	-160.268
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	281	0	492
Overførsel af periodens resultat	0	38.114	0	44.987
Investorerens formue i alt	11.604.180	1.601.707	12.995.406	1.752.992

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	69,6	66,1
Øvrige finansielle instrumenter	28,8	29,9
Finansielle instrumenter i alt	98,4	96,0
Øvrige akiver og passiver	1,6	4,0
I alt	100,0	100,0

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

Investeringens procentvise fordeling på forskellige kriterier er vist i tilknytning til afdelingens ledelsesberetning.

Mix Obligationer - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i danske og udenlandske obligationer, herunder i statsobligationer fra emerging markets-lande og virksomheder med såvel høj som lav kreditrating. Afdelingen er aktivt styret. Hovedparten af afdelingens investeringer vil være i eller afdækket mod danske kroner.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h

Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	21-10-2005	DKK	-1,93	-	-
Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	06-06-2017	DKK	-1,74	-	-

Afdeling / Klasse	Evaluering
Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.
Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.

Mix Obligationer - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	3.015	4.426
2	Renteudgifter	-51	-59
	Renter og udbytter i alt	2.964	4.367
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-14.485	5.511
	Kapitalandele	3.122	3.183
	Afledte finansielle instr.	74	186
	Valutakonti	10	12
4	Handelsomkostninger	-6	-5
	Kursgevinster og -tab i alt	-11.286	8.887
	Indtægter i alt	-8.322	13.254
5	Administrationsomkostninger	-4.348	-5.280
	Resultat før skat	-12.670	7.974
6	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	-12.670	7.974
	Overført til formuen	-12.670	7.974
	Disponeret i alt	-12.670	7.974

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	3.625	7.989
	Likvide midler i alt	3.625	7.989
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	379.806	492.959
	Obligationer i alt	379.806	492.959
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	183.729	156.342
	Kapitalandele i alt	183.729	156.342
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	2
	Afledte finansielle instrumenter i alt	0	2
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8.172	15.163
	Andre aktiver i alt	8.172	15.163
	Aktiver i alt	575.332	672.455
	Passiver		
7	Investorerens formue	575.181	672.024
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	12	20
	Afledte finansielle instrumenter i alt	12	20
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	138	260
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	150
	Anden gæld i alt	138	410
	Passiver i alt	575.332	672.455

Mix Obligationer - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	-12.670	7.974	22.406	-8.651	25.444
Investorerens formue [t.DKK]	575.181	672.024	788.540	819.007	930.796

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Noterede obligationer fra danske udstedere	3.015	4.426
Renteindtægter i alt	3.015	4.426
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	51	59
Renteudgifter i alt	51	59
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	-14.485	5.511
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	3.122	3.183
Terminforretninger/futures m.m.	74	186
Valutakonti	10	12
Handelsomkostninger	-6	-5
Kursgevinster og -tab i alt	-11.286	8.887
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-10	-8
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	3	2
Handelsomkostninger i alt	-6	-5

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	2.517	0	3.108	0
Distributionshonorar	1.103	0	1.277	0
Fast administrationshonorar	728	0	895	0
I alt opdelte adm.omk.	4.348	0	5.280	0
Administrationsomkostninger i alt		4.348		5.280

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	0	0

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	5.463.685	672.024	6.492.190	788.540
Emissioner i året	71.477	8.644	351.756	42.285
Indløsninger i året	-764.901	-92.945	-1.380.261	-167.428
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	127	0	652
Overførsel af periodens resultat	0	-12.670	0	7.974
Investorerens formue i alt	4.770.261	575.181	5.463.685	672.024

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	84,5	75,7
Øvrige finansielle instrumenter	13,5	20,9
Finansielle instrumenter i alt	98,0	96,6
Øvrige aktiver og passiver	2,0	3,4
I alt	100,0	100,0

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

Mix Obligationer - Akkumulerende KL

	Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h		Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	-7.441	12.509	-881	745
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-2.380	-2.757	-137	-351
Distributionshonorar	-1.103	-1.277	0	0
Administrationshonorar	-688	-794	-40	-101
Klassens resultat	-11.612	7.681	-1.057	293
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	84,5	75,7	84,5	75,7
Øvrige finansielle instrumenter	13,5	20,9	13,5	20,9
Finansielle instrumenter i alt	98,0	96,6	98,0	96,6
Øvrige aktiver og passiver	2,0	3,4	2,0	3,4
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	609.872	688.091	62.152	100.450
Emissioner i året	7.615	22.843	1.029	19.442
Indløsninger i året	-50.240	-109.117	-42.705	-58.311
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	68	374	59	278
Overførsel af periodens resultat	-11.612	7.681	-1.057	293
Investorerens formue ultimo	555.704	609.872	19.477	62.152
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	4.962.329	5.670.028	501.356	822.162
Emissioner i året	63.097	189.612	8.380	162.144
Indløsninger i året	-415.068	-897.311	-349.833	-482.950
Andele ultimo året	4.610.358	4.962.329	159.903	501.356

Mix Obligationer - Akkumulerende KL

Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	<0,5 år	3,8%	Sharpe Ratio	0,29
Akkumulerende	0,5 - 1 år	16,4%	Standardafvigelse	3,48
Introduceret: Oktober 2005	1 - 3 år	17,8%		
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	17,7%		
Intet benchmark	5 - 7 år	25,4%		
Fondskode: DK0060010924	7 - 10 år	16,9%		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	2,0%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	-1,93	1,27	2,72	-0,94	2,85
Sharpe Ratio i DKK	0,29	0,43	1,52	1,35	0,90
Indre værdi [DKK pr. andel]	120,53	122,90	121,36	118,14	119,26
Nettoresultat [t.DKK]	-11.612	7.681	18.933	-6.576	21.757
Administrationsomkostninger [pct.]	0,72	0,72	0,80	0,80	0,80
AOP	0,75	0,78	0,86	0,86	0,86
Indirekte handelsomkostninger	0,20	0,02	0,19	0,07	-
Investorenes formue [t.DKK]	555.704	609.872	688.091	699.169	668.030
Antal andele	4.610.358	4.962.329	5.670.028	5.918.013	5.601.532
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK Wh

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	3,8%	Sharpe Ratio	0,35
Akkumulerende	0,5 - 1 år	16,4%	Standardafvigelse	3,49
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	17,8%		
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	17,7%		
Intet benchmark	5 - 7 år	25,4%		
Fondskode: DK0060790087	7 - 10 år	16,9%		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	2,0%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	-1,74	1,47	3,00	-0,67	2,99
Sharpe Ratio i DKK	0,35	0,51	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	121,81	123,97	122,18	118,62	119,42
Nettoresultat [t.DKK]	-1.057	293	3.473	-2.075	3.687
Administrationsomkostninger [pct.]	0,53	0,53	0,53	0,53	0,57
AOP	0,56	0,59	0,59	0,59	0,63
Indirekte handelsomkostninger	0,20	0,02	0,19	0,07	-
Investorenes formue [t.DKK]	19.477	62.152	100.450	119.837	262.766
Antal andele	159.903	501.356	822.162	1.010.242	2.200.349
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Mix Obligationer KL

Afdelingsberetning:

Investerer i danske og udenlandske obligationer, herunder i statsobligationer fra emerging markets-lande og virksomheder med såvel høj som lav kreditrating. Afdelingen er aktivt styret. Hovedparten af afdelingens investeringer vil være i eller afdækket mod danske kroner.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Mix Obligationer KL	10-07-2012	DKK	-2,09	-	-

Afdeling / Klasse	Evaluering
Mix Obligationer KL	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	<0,5 år	6,4%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	8,2%
Introduceret: Juli 2012	1 - 3 år	20,3%
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	27,3%
Intet benchmark	5 - 7 år	17,8%
Fondskode: DK0060430627	7 - 10 år	17,8%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	2,1%
		Sharpe Ratio 0,28
		Standardafvigelse 3,48

Mix Obligationer KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter			
1	Renteindtægter	21.596	24.942
2	Renteudgifter	-478	-292
3	Udbytter	40.947	4.876
Renter og udbytter i alt		62.065	29.527
Kursgevinster og -tab			
4	Obligationer	-83.806	22.564
	Kapitalandele	-23.082	15.928
	Valutakonti	0	0
5	Handelsomkostninger	-5	-6
Kursgevinster og -tab i alt		-106.893	38.487
Indtægter i alt		-44.828	68.013
6	Administrationsomkostninger	-26.364	-24.612
Resultat før skat		-71.192	43.401
7	Skat	-6.142	0
Årets nettoresultat		-77.334	43.401
Resultatdisponering			
	Foreslået udlodning	43.412	3.451
	Overført til udlodning næste år	522	3.177
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	43.934	6.628
	Overført til formuen	-121.268	36.773
Disponeret i alt		-77.334	43.401

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver			
Likvide midler			
	Indestående i depotselskab	37.757	53.252
Likvide midler i alt		37.757	53.252
Obligationer			
	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.407.384	2.614.334
Obligationer i alt		2.407.384	2.614.334
Kapitalandele			
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	1.208.190	835.812
Kapitalandele i alt		1.208.190	835.812
Andre aktiver			
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	54.916	104.541
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	7.970
Andre aktiver i alt		54.916	112.511
Aktiver i alt		3.708.247	3.615.910
Passiver			
9	Investorenes formue	3.706.659	3.614.536
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	1.076	1.374
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	512	0
Anden gæld i alt		1.588	1.374
Passiver i alt		3.708.247	3.615.910

Mix Obligationer KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	-2,09	1,28	2,78	-1,12	2,74
Sharpe Ratio i DKK	0,28	0,42	1,48	1,27	0,87
Indre værdi [DKK pr. andel]	102,46	104,75	103,92	103,48	105,96
Nettoreultat [t.DKK]	-77.334	43.401	94.481	-39.849	93.789
Udbytte [DKK pr. andel]	1,20	0,10	0,50	2,40	1,30
Administrationsomkostninger [pct.]	0,72	0,72	0,80	0,80	0,80
AOP	0,75	0,78	0,86	0,86	0,86
Indirekte handelsomkostninger	0,21	0,10	0,19	0,14	-
Investorerens formue [t.DKK]	3.706.659	3.614.536	3.382.907	3.453.492	3.574.145
Antal andele	36.176.965	34.507.934	32.553.011	33.372.908	33.731.394
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Noterede obligationer fra danske udstedere		24.942
Renteindtægter i alt	21.596	24.942

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	478	292
Renteudgifter i alt	478	292

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
3. Udbytter		
Inv-beviser i andre danske inv- og specialforeninger	40.947	4.876
Udbytter i alt	40.947	4.876

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere		22.564
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger		15.928
Valutakonti	0	0
Handelsomkostninger	-5	-6
Kursgevinster og -tab i alt	-106.893	38.487

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-5	-6
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1	1
Handelsomkostninger i alt	-5	-6

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	15.047	0	14.053	0
Distributionshonorar	6.973	0	6.512	0
Fast administrationshonorar	4.344	0	4.046	0
I alt opdeltede adm.omk.	26.364	0	24.612	0
Administrationsomkostninger i alt		26.364		24.612

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	6.142	0
Skat i alt	6.142	0

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	62.065	29.527
Ikke refunderbar udbytteskat	-6.142	0
Kursgevinster til udlodning	1.880	-8.472
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	2.135	1.010
Udlodning overført fra sidste år	3.177	2.240
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger	63.116	24.304
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-26.364	-24.612
Overført fra Kursregulering af investeringsbeviser	7.505	7.519
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-323	-583
I alt til rådighed for udlodning, brutto	43.934	6.628
I alt til rådighed for udlodning, netto	43.934	6.628

Mix Obligationer KL

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	34.507.934	3.614.536	32.553.011	3.382.907
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-3.451	0	-16.277
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-37	0	-71
Emissioner i året	2.095.031	216.424	2.595.923	268.219
Indløsninger i året	-426.000	-43.824	-641.000	-64.639
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	345	0	995
Foreslået udlodning	0	43.412	0	3.451
Overførsel af periodens resultat	0	-121.268	0	36.773
Overført til udlodning næste år	0	522	0	3.177
Investorerne formue i alt	36.176.965	3.706.659	34.507.934	3.614.536

Supplerende noter	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,5	95,5
Finansielle instrumenter i alt	97,5	95,5
Øvrige aktiver og passiver	2,5	4,5
I alt	100,0	100,0

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

Investeringens procentvise fordeling på forskellige kriterier er vist i tilknytning til afdelingens ledelsesberetning.

Mix Offensiv - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i danske og udenlandske aktier og obligationer, herunder værdipapirer fra emerging markets-lande og virksomhederobligationer. Aktier kan maksimalt udgøre 60 pct. af afdelingen. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorenes afkast.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Mix Offensiv - Akkumulerende KL	08-06-2010	DKK	7,56	-	-

Afdeling / Klasse	Evaluering
Mix Offensiv - Akkumulerende KL	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.

Profil	Formuefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Obligationer	Sharpe Ratio
Akkumulerende	Aktier	Standardafvigelse
Introduceret: Juni 2010	Investeringsforeninger	
Risikoindikator [1-7]: 4	Øvrige	
Intet benchmark		
Fondskode: DK0060228716		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		

Mix Offensiv - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	4.252	4.896
2	Renteudgifter	-172	-104
3	Udbytter	10.950	17.691
	Renter og udbytter i alt	15.030	22.483
	Kursgevinster og -tab		
4	Obligationer	-19.442	3.388
	Kapitalandele	162.948	68.490
	Valutakonti	-2	0
5	Handelsomkostninger	-13	-31
	Kursgevinster og -tab i alt	143.491	71.846
	Indtægter i alt	158.521	94.330
6	Administrationsomkostninger	-24.421	-22.182
	Resultat før skat	134.100	72.147
7	Skat	5.783	-2.438
	Årets nettoresultat	139.883	69.709
	Overført til formuen	139.883	69.709
	Disponeret i alt	139.883	69.709

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	15.421	33.758
	Likvide midler i alt	15.421	33.758
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	559.727	575.922
	Obligationer i alt	559.727	575.922
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	1.352.950	1.200.702
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	32.183	33.142
	Kapitalandele i alt	1.385.133	1.233.845
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	11.690	23.427
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	2.212
	Andre aktiver i alt	11.690	25.639
	Aktiver i alt	1.971.971	1.869.164
	Passiver		
8	Investorerens formue	1.971.135	1.855.352
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	835	1.129
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	12.683
	Anden gæld i alt	835	13.811
	Passiver i alt	1.971.971	1.869.164

Mix Offensiv - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	7,56	4,25	12,56	-4,92	4,35
Sharpe Ratio i DKK	1,03	0,49	0,83	0,32	0,98
Indre værdi [DKK pr. andel]	191,51	178,05	170,78	151,73	159,59
Nettoresultat [t.DKK]	139.883	69.709	195.468	-79.578	44.569
Administrationsomkostninger [pct.]	1,26	1,29	1,29	1,29	1,29
AOP	1,30	1,35	1,35	1,36	1,37
Indirekte handelsomkostninger	0,31	0,25	0,20	0,22	-
Investorerens formue [t.DKK]	1.971.135	1.855.352	1.776.592	1.552.227	1.328.044
Antal andele	10.292.612	10.420.330	10.402.522	10.230.057	8.321.659
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab		0
Noterede obligationer fra danske udstedere		4.252
Renteindtægter i alt	4.252	4.896

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter		172
Renteudgifter i alt	172	104

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
3. Udbytter		
Inv-beviser i andre danske inv- og specialforeninger		10.950
Udbytter i alt	10.950	17.691

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere		-19.442
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		4
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger		163.707
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger		-764
Valutakonti		-2
Handelsomkostninger		-13
Kursgevinster og -tab i alt	143.491	71.846

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger		-16
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter		3
Handelsomkostninger i alt	-13	-31

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	13.125	0	11.883	0
Distributionshonorar	8.750	0	7.922	0
Fast administrationshonorar	2.546	0	2.378	0
I alt opdeltede adm.omk.	24.421	0	22.182	0
Administrationsomkostninger i alt		24.421		22.182

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	-5.783	2.438
Skat i alt	-5.783	2.438

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	10.420.330	1.855.352	10.402.522	1.776.592
Emissioner i året	400.168	73.686	664.997	113.766
Indløsninger i året	-527.886	-98.016	-647.189	-105.284
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	230	0	569
Overførsel af periodens resultat	0	139.883	0	69.709
Investorerens formue i alt	10.292.612	1.971.135	10.420.330	1.855.352

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	54,0	52,5
Øvrige finansielle instrumenter	44,6	45,0
Finansielle instrumenter i alt	98,7	97,5
Øvrige akiver og passiver	1,3	2,5
I alt	100,0	100,0

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

Investeringens procentvise fordeling på forskellige kriterier er vist i tilknytning til afdelingens ledelsesberetning.

Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i danske og udenlandske aktier og obligationer, herunder værdipapirer fra emerging markets-lande og virksomhederobligationer. Aktier kan maksimalt udgøre 80 pct. af afdelingen. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorenes afkast.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL	08-06-2010	DKK	14,21	-	-

Afdeling / Klasse	Evaluering
Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til det sammenlignelige marked og konkurrenter.

Profil	Formuefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Aktier	61,4%
Akkumulerende	Obligationer	34,6%
Introduceret: Juni 2010	Investeringsforeninger	0,1%
Risikoindikator [1-7]: 5	Øvrige	3,9%
Intet benchmark		
Fondskode: DK0060228989		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		
		Sharpe Ratio 1,08
		Standardafvigelse 10,83

Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	888	1.049
2	Renteudgifter	-106	-43
3	Udbytter	9.416	12.825
	Renter og udbytter i alt	10.198	13.831
	Kursgevinster og -tab		
4	Obligationer	-3.805	750
	Kapitalandele	164.129	48.720
	Valutakonti	-6	-1
5	Handelsomkostninger	-20	-30
	Kursgevinster og -tab i alt	160.297	49.438
	Indtægter i alt	170.495	63.269
6	Administrationsomkostninger	-16.526	-13.228
	Resultat før skat	153.968	50.041
7	Skat	3.921	-1.813
	Årets nettoresultat	157.889	48.228
	Overført til formuen	157.889	48.228
	Disponeret i alt	157.889	48.228

Balance		31.12.2021	31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	9.969	13.544
	Likvide midler i alt	9.969	13.544
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	122.514	114.755
	Obligationer i alt	122.514	114.755
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	1.138.620	896.860
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	18.103	18.643
	Kapitalandele i alt	1.156.723	915.502
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.595	4.754
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.238	1.132
	Andre aktiver i alt	3.833	5.886
	Aktiver i alt	1.293.040	1.049.687
	Passiver		
8	Investorerne formue	1.292.522	1.041.818
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	518	620
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	7.250
	Anden gæld i alt	518	7.869
	Passiver i alt	1.293.040	1.049.687

Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	14,21	5,30	16,83	-6,15	4,93
Sharpe Ratio i DKK	1,08	0,46	0,81	0,21	0,92
Indre værdi [DKK pr. andel]	224,00	196,12	186,25	159,42	169,86
Nettoreultat [t.DKK]	157.889	48.228	141.424	-54.910	29.466
Administrationsomkostninger [pct.]	1,37	1,38	1,38	1,38	1,38
AOP	1,41	1,44	1,44	1,45	1,46
Indirekte handelsomkostninger	0,29	0,14	0,13	0,25	-
Investorenes formue [t.DKK]	1.292.522	1.041.818	994.351	835.109	786.799
Antal andele	5.770.192	5.312.081	5.338.666	5.238.390	4.632.014
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab		0
Noterede obligationer fra danske udstedere		888
Renteindtægter i alt	888	1.049

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter		106
Renteudgifter i alt	106	43

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
3. Udbytter		
Inv-beviser i andre danske inv- og specialforeninger		9.416
Udbytter i alt	9.416	12.825

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere		-3.805
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		3
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger		164.556
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger		-430
Valutakonti		-6
Handelsomkostninger		-20
Kursgevinster og -tab i alt	160.297	49.438

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger		-27
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter		6
Handelsomkostninger i alt	-20	-30

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	9.037	0	7.199	0
Distributionshonorar	5.904	0	4.704	0
Fast administrationshonorar	1.586	0	1.325	0
I alt opdeltede adm.omk.	16.526	0	13.228	0
Administrationsomkostninger i alt		16.526		13.228

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	-3.921	1.813
Skat i alt	-3.921	1.813

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	5.312.081	1.041.818	5.338.666	994.351
Emissioner i året	662.492	137.265	360.463	67.278
Indløsninger i året	-204.381	-44.748	-387.048	-68.367
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	299	0	327
Overførsel af periodens resultat	0	157.889	0	48.228
Investorenes formue i alt	5.770.192	1.292.522	5.312.081	1.041.818

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	46,3	42,5
Øvrige finansielle instrumenter	52,7	56,4
Finansielle instrumenter i alt	99,0	98,9
Øvrige akiver og passiver	1,0	1,1
I alt	100,0	100,0

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

Investeringens procentvise fordeling på forskellige kriterier er vist i tilknytning til afdelingens ledelsesberetning.

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer primært i virksomhedsobligationer hjemmehørende i eller som har hovedaktivitet i de nordiske lande. Hovedparten af afdelingens investeringer vil normalt være i EUR, NOK, SEK eller DKK. Valutarisikoen er begrænset, da andelsklasserne valutaafdækkes mod deres udstedelsessvaluta. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h

Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h

Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h

Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	26-09-2013	DKK	1,48	0,16	1,32
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	06-06-2017	DKK	1,69	0,16	1,53
Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h	09-09-2013	EUR	1,43	0,04	1,39
Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h	09-09-2013	NOK	2,11	0,97	1,14
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h	09-09-2013	SEK	1,90	0,44	1,46
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h	13-12-2017	SEK	2,05	0,44	1,61

Afdeling / Klasse	Evaluering
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	93.254	132.809
2	Renteudgifter	-748	-1.019
	Renter og udbytter i alt	92.506	131.790
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-5.192	2.717
	Kapitalandele	0	175
	Afledte finansielle instr.	89.697	-69.411
	Valutakonti	-6.845	-24.277
	Øvrige aktiver/passiver	0	-2
4	Handelsomkostninger	-11	-28
	Kursgevinster og -tab i alt	77.649	-90.825
	Indtægter i alt	170.155	40.964
5	Administrationsomkostninger	-32.617	-46.326
	Resultat før skat	137.538	-5.362
6	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	137.538	-5.362
	Overført til formuen	137.538	-5.362
	Disponeret i alt	137.538	-5.362

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	139.674	126.356
	Likvide midler i alt	139.674	126.356
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	713.709	1.061.141
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.610.181	4.157.728
	Obligationer i alt	3.323.890	5.218.869
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	36.407	42.181
	Afledte finansielle instrumenter i alt	36.407	42.181
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	18.702	40.153
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	4	211
	Andre aktiver i alt	18.706	40.364
	Aktiver i alt	3.518.677	5.427.771
	Passiver		
7	Investorerens formue	3.504.247	5.391.906
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	12.827	32.535
	Afledte finansielle instrumenter i alt	12.827	32.535
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.603	3.330
	Anden gæld i alt	1.603	3.330
	Passiver i alt	3.518.677	5.427.771

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	137.538	-5.362	218.118	-156.485	87.764
Investorerens formue [t.DKK]	3.504.247	5.391.906	5.483.638	6.013.991	6.777.271

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	29	21
Noterede obligationer fra danske udstedere	21.232	29.739
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	69.932	102.187
Unoterede obligationer	0	862
Andre renteindtægter	2.062	0
Renteindtægter i alt	93.254	132.809
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	748	1.019
Renteudgifter i alt	748	1.019
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	7.236	-11.464
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-12.428	15.816
Unoterede obligationer	0	-1.634
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	0	175
Terminforretninger/futures m.m.	84.581	-57.804
Renteforretninger	5.116	-11.607
Valutakonti	-6.845	-24.277
Øvrige aktiver/passiver	0	-2
Handelsomkostninger	-11	-28
Kursgevinster og -tab i alt	77.649	-90.825
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-17	-34
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	6	6
Handelsomkostninger i alt	-11	-28

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	19.548	0	26.142	0
Distributionshonorar	8.137	0	13.403	0
Fast administrationshonorar	4.931	0	6.781	0
I alt opdeltede adm.omk.	32.617	0	46.326	0
Administrationsomkostninger i alt		32.617		46.326

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	0	0

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	57.511.593	5.391.906	58.266.304	5.483.638
Emissioner i året	3.778.988	354.771	8.620.192	720.956
Indløsninger i året	-24.928.202	-2.386.294	-9.374.902	-814.808
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	6.326	0	7.481
Overførsel af periodens resultat	0	137.538	0	-5.362
Investorerens formue i alt	36.362.380	3.504.247	57.511.593	5.391.906

	31.12.2021	31.12.2020
Supplerende noter		
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,9	96,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,7	0,2
Finansielle instrumenter i alt	95,5	97,0
Øvrige aktiver og passiver	4,5	3,0
I alt	100,0	100,0

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

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL

	Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h		Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h		Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h		Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK								
Andel af resultat af fællesporteføljen	24.635	18.091	3.102	7.755	20.651	16.880	5.527	-6.547
Klassenspecifikke transaktioner:								
Terminsforsretninger	0	0	0	0	-1.102	-3.801	117.039	-52.457
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-4.941	-5.880	-491	-2.475	-4.299	-4.605	-7.663	-8.152
Distributionshonorar	-2.208	-3.392	0	0	-1.921	-3.003	-3.424	-5.317
Administrationshonorar	-1.247	-1.335	-124	-562	-1.082	-1.282	-1.931	-2.269
Klassens resultat	16.240	7.485	2.487	4.719	12.247	4.190	109.547	-74.742
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,9	96,8	94,9	96,8	94,9	96,8	94,9	96,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,7	0,2	0,7	0,2	0,7	0,2	0,7	0,2
Finansielle instrumenter i alt	95,5	97,0	95,5	97,0	95,5	97,0	95,5	97,0
Øvrige aktiver og passiver	4,5	3,0	4,5	3,0	4,5	3,0	4,5	3,0
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	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorenes formue primo	1.133.345	1.191.115	475.679	493.192	920.152	921.080	1.869.567	1.780.187
Emissioner i året	19.257	45.052	31.216	27.584	8.429	114.073	206.892	338.228
Indløsninger i året	-264.594	-111.078	-468.242	-50.205	-43.032	-119.945	-759.461	-176.849
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	506	771	1.478	389	100	754	1.898	2.745
Overførsel af periodens resultat	16.240	7.485	2.487	4.719	12.247	4.190	109.547	-74.742
Investorenes formue ultimo	904.754	1.133.345	42.618	475.679	897.895	920.152	1.428.444	1.869.567
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	10.070.493	10.672.539	4.178.293	4.381.580	10.765.252	10.835.310	20.919.106	18.898.187
Emissioner i året	168.128	401.772	270.277	246.395	97.251	1.336.843	2.205.137	4.100.226
Indløsninger i året	-2.316.177	-1.003.818	-4.080.437	-449.682	-497.215	-1.406.901	-8.127.996	-2.079.308
Andele ultimo året	7.922.444	10.070.493	368.133	4.178.293	10.365.289	10.765.252	14.996.246	20.919.106

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL

	Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h		Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	688	1.429	1.759	5.798
Klassenspecifikke transaktioner:				
Terminsforsretninger	-1.339	26.438	-804	27.377
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-1.309	-2.593	-846	-2.437
Distributionshonorar	-585	-1.691	0	0
Administrationshonorar	-330	-722	-216	-612
Klassens resultat	-2.876	22.861	-108	30.127
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,9	96,8	94,9	96,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,7	0,2	0,7	0,2
Finansielle instrumenter i alt	95,5	97,0	95,5	97,0
Øvrige aktiver og passiver	4,5	3,0	4,5	3,0
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	558.828	620.319	434.336	477.745
Emissioner i året	64.185	28.877	24.792	167.142
Indløsninger i året	-410.914	-114.332	-440.050	-242.398
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.271	1.103	1.073	1.720
Overførsel af periodens resultat	-2.876	22.861	-108	30.127
Investorerens formue ultimo	210.493	558.828	20.043	434.336
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	6.532.909	7.627.869	5.045.540	5.850.818
Emissioner i året	749.482	360.413	288.713	2.174.542
Indløsninger i året	-4.806.092	-1.455.373	-5.100.285	-2.979.820
Andele ultimo året	2.476.298	6.532.909	233.969	5.045.540

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	<0,5 år	46,9%
Akkumulerende	0,5 - 1 år	1,8%
Introduceret: September 2013	1 - 3 år	23,0%
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	20,3%
Benchmark: Bloomberg Corporate Scandi All Grades	5 - 7 år	6,8%
Index, 5 pct. issuer capped hedged til DKK	7 - 10 år	0,8%
Fondskode: DK0060500502	10 > år	0,4%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management		
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	1,48	0,84	3,42	-2,10	3,19
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	0,16	2,77	4,83	-0,84	2,09
Sharpe Ratio i DKK	0,60	0,29	1,48	0,49	0,65
Indre værdi [DKK pr. andel]	114,20	112,54	111,61	107,91	110,23
Nettoresultat [t.DKK]	16.240	7.485	46.144	-40.829	95.325
Administrationsomkostninger [pct.]	0,80	0,94	0,98	0,98	0,99
ÅOP	0,83	1,02	1,08	1,07	1,06
Indirekte handelsomkostninger	0,25	0,16	0,16	0,10	-
Investorerens formue [t.DKK]	904.754	1.133.345	1.191.115	1.655.036	1.895.529
Antal andele	7.922.444	10.070.493	10.672.539	15.337.082	17.196.301
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	46,9%
Akkumulerende	0,5 - 1 år	1,8%
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	23,0%
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	20,3%
Benchmark: Bloomberg Corporate Scandi All Grades	5 - 7 år	6,8%
Index, 5 pct. issuer capped hedged til DKK	7 - 10 år	0,8%
Fondskode: DK0060790160	10 > år	0,4%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management		
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	1,69	1,14	3,78	-1,77	3,37
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	0,16	2,77	4,83	-0,84	2,09
Sharpe Ratio i DKK	0,67	0,37	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	115,77	113,85	112,56	108,46	110,42
Nettoresultat [t.DKK]	2.487	4.719	17.595	-9.305	10.733
Administrationsomkostninger [pct.]	0,59	0,64	0,64	0,64	0,72
ÅOP	0,62	0,72	0,74	0,73	0,79
Indirekte handelsomkostninger	0,25	0,16	0,16	0,10	-
Investorerens formue [t.DKK]	42.618	475.679	493.192	480.222	878.293
Antal andele	368.133	4.178.293	4.381.580	4.427.481	7.954.268
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	46,9%
Akkumulerende	0,5 - 1 år	1,8%
Introduceret: September 2013	1 - 3 år	23,0%
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	20,3%
Benchmark: Bloomberg Corporate Scandi All Grades	5 - 7 år	6,8%
Index, 5 pct. issuer capped hedged til EUR	7 - 10 år	0,8%
Fondskode: DK0060500429	10 > år	0,4%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management		
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i EUR [pct.]	1,43	0,94	3,76	-1,85	3,41
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	0,04	2,76	5,09	-0,69	2,22
Sharpe Ratio i EUR	0,66	0,35	1,71	0,58	0,76
Indre værdi [EUR pr. andel]	11,65	11,48	11,38	10,96	11,17
Nettoresultat [t.DKK]	12.247	4.190	36.508	-17.608	29.640
Administrationsomkostninger [pct.]	0,80	0,89	0,89	0,89	0,90
Investorerens formue [t.DKK]	897.895	920.152	921.080	1.016.106	862.826
Antal andele	10.365.289	10.765.252	10.835.310	12.418.900	10.373.968
Stykstørrelse i EUR	10	10	10	10	10

Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	46,9%
Akkumulerende	0,5 - 1 år	1,8%
Introduceret: September 2013	1 - 3 år	23,0%
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	20,3%
Benchmark: Bloomberg Corporate Scandi All Grades	5 - 7 år	6,8%
Index, 5 pct. issuer capped hedged til NOK	7 - 10 år	0,8%
Fondskode: DK0060500692	10 > år	0,4%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management		
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	2,11	1,16	5,54	-0,60	4,82
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	0,97	2,99	7,00	0,71	3,49
Sharpe Ratio i NOK	0,54	0,21	1,76	0,90	0,74
Indre værdi [NOK pr. andel]	128,43	125,78	124,34	117,82	118,53
Nettoresultat [t.DKK]	109.547	-74.742	109.279	-31.519	-55.426
Administrationsomkostninger [pct.]	0,80	0,89	0,89	0,89	0,90
Investorerens formue [t.DKK]	1.428.444	1.869.567	1.780.187	1.933.606	1.877.472
Antal andele	14.996.246	20.919.106	18.898.187	21.769.556	20.895.330
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL

Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	46,9%
Akkumulerende	0,5 - 1 år	1,8%
Introduceret: September 2013	1 - 3 år	23,0%
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	20,3%
Benchmark: Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til SEK	5 - 7 år	6,8%
Fondskode: DK0060500262	7 - 10 år	0,8%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	0,4%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i SEK [pct.]	1,90	0,98	4,11	-1,89	3,41
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	0,44	2,97	5,41	-0,76	2,03
Sharpe Ratio i SEK	0,62	0,31	1,77	0,77	0,84
Indre værdi [SEK pr. andel]	117,67	115,48	114,36	109,84	111,96
Nettoresultat [t.DKK]	-2.876	22.861	2.313	-42.633	3.798
Administrationsomkostninger [pct.]	0,80	0,89	0,89	0,89	0,90
Investorernes formue [t.DKK]	210.493	558.828	620.319	609.113	912.901
Antal andele	2.476.298	6.532.909	7.627.869	7.531.202	10.766.730
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

Nordiska Företagsobligationer, klass SEK Wh

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	46,9%
Akkumulerende	0,5 - 1 år	1,8%
Introduceret: December 2017	1 - 3 år	23,0%
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	20,3%
Benchmark: Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til SEK	5 - 7 år	6,8%
Fondskode: DK0060915718	7 - 10 år	0,8%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	0,4%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i SEK [pct.]	2,05	1,21	4,31	-1,68	3,41
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	0,44	2,97	5,41	-0,76	2,03
Sharpe Ratio i SEK	0,66	0,37	-	-	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	118,59	116,21	114,82	110,08	111,96
Nettoresultat [t.DKK]	-108	30.127	6.278	-14.590	3.694
Administrationsomkostninger [pct.]	0,59	0,64	0,64	0,64	0,90
Investorernes formue [t.DKK]	20.043	434.336	477.745	319.908	350.250
Antal andele	233.969	5.045.540	5.850.818	3.946.951	4.130.937
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer i primært obligationer, pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter denomineret i norske kroner

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK

Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK	24-10-2013	NOK	1,18	0,80	0,38
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I	02-09-2013	NOK	1,46	0,80	0,66

Afdeling / Klasse	Evaluering
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 NOK	1.1-31.12.2020 1.000 NOK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	100.805	144.089
2	Renteudgifter	-25	-65
	Renter og udbytter i alt	100.780	144.024
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	10.686	-35.557
	Valutakonti	0	0
4	Handelsomkostninger	0	-1
	Kursgevinster og -tab i alt	10.686	-35.558
	Indtægter i alt	111.467	108.466
5	Administrationsomkostninger	-10.982	-12.410
	Resultat før skat	100.485	96.056
6	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	100.485	96.056
	Overført til formuen	100.485	96.056
	Disponeret i alt	100.485	96.056

Balance		31.12.2021 1.000 NOK	31.12.2020 1.000 NOK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	659.340	149.951
	Likvide midler i alt	659.340	149.951
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	231.659	230.767
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	6.869.640	7.256.572
	Unoterede obligationer	0	25.157
	Obligationer i alt	7.101.299	7.512.495
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	14.845	11.730
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	14.822	0
	Andre aktiver i alt	29.667	11.730
	Aktiver i alt	7.790.307	7.674.176
	Passiver		
7	Investorenes formue	7.789.606	7.667.094
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	701	785
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	6.297
	Anden gæld i alt	701	7.082
	Passiver i alt	7.790.307	7.674.176

Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.NOK]	100.485	96.056	214.740	51.178	56.622
Investorerens formue [t.NOK]	7.789.606	7.667.094	8.478.229	5.630.837	2.997.805

	1.1-31.12.2021 1.000 NOK	1.1-31.12.2020 1.000 NOK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	923	703
Noterede obligationer fra danske udstedere	4.678	5.789
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	95.134	136.998
Unoterede obligationer	71	600
Renteindtægter i alt	100.805	144.089

	1.1-31.12.2021 1.000 NOK	1.1-31.12.2020 1.000 NOK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	25	65
Renteudgifter i alt	25	65

	1.1-31.12.2021 1.000 NOK	1.1-31.12.2020 1.000 NOK
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra danske udstedere	893	-11.096
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	9.727	-24.497
Unoterede obligationer	67	35
Valutakonti	0	0
Handelsomkostninger	0	-1
Kursgevinster og -tab i alt	10.686	-35.558

	1.1-31.12.2021 1.000 NOK	1.1-31.12.2020 1.000 NOK
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-2	-3
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	2	2
Handelsomkostninger i alt	0	-1

	1.1-31.12.2021 1.000 NOK		1.1-31.12.2020 1.000 NOK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	4.894	0	5.469	0
Distributionshonorar	523	0	680	0
Fast administrationshonorar	5.565	0	6.261	0
I alt opdelte adm.omk.	10.982	0	12.410	0
Administrationsomkostninger i alt	10.982	0	12.410	0

	1.1-31.12.2021 1.000 NOK	1.1-31.12.2020 1.000 NOK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	0	0
Skat i alt	0	0

	31.12.2021 1.000 NOK		31.12.2020 1.000 NOK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorernes formue				
Investorerens formue primo	63.998.268	7.667.094	72.138.905	8.478.229
Emissioner i året	27.106.103	3.287.117	23.491.697	2.769.731
Indløsninger i året	-27.023.539	-3.267.891	-31.632.334	-3.680.369
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	2.800	0	3.448
Overførsel af periodens resultat	0	100.485	0	96.056
Investorerens formue i alt	64.080.832	7.789.606	63.998.268	7.667.094

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	91,2	97,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	0,3
Finansielle instrumenter i alt	91,2	98,0
Øvrige aktiver og passiver	8,8	2,0
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Eventuelle finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank kan ses i fællesnoten.

Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL

Klassens resultatposter i 1.000 NOK	Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK		Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.530	4.103	107.936	104.363
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-153	-198	-4.741	-5.271
Distributionshonorar	-523	-680	0	0
Administrationshonorar	-257	-336	-5.307	-5.925
Klassens resultat	2.597	2.889	97.888	93.167
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	91,2	97,7	91,2	97,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	0,3	0,0	0,3
Finansielle instrumenter i alt	91,2	98,0	91,2	98,0
Øvrige aktiver og passiver	8,8	2,0	8,8	2,0
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 NOK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	240.291	330.855	7.426.803	8.147.373
Emissioner i året	73.865	115.791	3.213.251	2.653.940
Indløsninger i året	-108.857	-209.438	-3.159.034	-3.470.931
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	75	194	2.726	3.254
Overførsel af periodens resultat	2.597	2.889	97.888	93.167
Investorerens formue ultimo	207.972	240.291	7.581.634	7.426.803
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	2.051.735	2.871.460	61.946.533	69.267.445
Emissioner i året	624.783	1.007.282	26.481.320	22.484.414
Indløsninger i året	-921.439	-1.827.007	-26.102.100	-29.805.327
Andele ultimo året	1.755.079	2.051.735	62.325.753	61.946.533

Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL

Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK

Profil	Varigheter	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0.5 år	100,0%
Akkumulerende	0.5 - 1 år	0,0%
Introduceret: Oktober 2013	1 - 3 år	0,0%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	0,0%
Benchmark: NBP NORM123FRN	5 - 7 år	0,0%
Fondskode: DK0060517746	7 - 10 år	0,0%
Porteføljeraðgiver: Danske Invest Asset Management AS	10 > år	0,0%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	1,18	1,64	2,91	1,16	2,34
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	0,80	1,42	2,25	0,72	0,47
Sharpe Ratio i NOK	0,43	0,27	2,24	2,36	0,45
Indre værdi [NOK pr. andel]	118,50	117,12	115,22	111,96	110,68
Nettoresultat [t.NOK]	2.597	2.889	9.062	2.704	3.909
Administrationsomkostninger [pct.]	0,43	0,43	0,43	0,43	0,43
Investorenes formue [t.NOK]	207.972	240.291	330.855	288.669	234.578
Antal andele	1.755.079	2.051.735	2.871.460	2.578.281	2.119.419
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I

Profil	Varigheter	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0.5 år	100,0%
Akkumulerende	0.5 - 1 år	0,0%
Introduceret: September 2013	1 - 3 år	0,0%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	0,0%
Benchmark: NBP NORM123FRN	5 - 7 år	0,0%
Fondskode: DK0060506707	7 - 10 år	0,0%
Porteføljeraðgiver: Danske Invest Asset Management AS	10 > år	0,0%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	1,46	1,93	3,20	1,44	2,63
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	0,80	1,42	2,25	0,72	0,47
Sharpe Ratio i NOK	0,54	0,38	2,80	2,70	0,66
Indre værdi [NOK pr. andel]	121,65	119,89	117,62	113,97	112,36
Nettoresultat [t.NOK]	97.888	93.167	205.678	48.474	52.713
Administrationsomkostninger [pct.]	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
Investorenes formue [t.NOK]	7.581.634	7.426.803	8.147.373	5.342.168	2.763.227
Antal andele	62.325.753	61.946.533	69.267.445	46.871.845	24.593.695
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Nye Markeder - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser uden for developed markets-lande, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i lande uden for developed markets.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK

Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W

Global Emerging Markets, osuuslaji EUR

Global Emerging Markets, klasse NOK

Global Emerging Markets, klass SEK

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK	28-06-2006	DKK	0,51	4,78	-4,26
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W	06-06-2017	DKK	1,07	4,78	-3,70
Global Emerging Markets, osuuslaji EUR	27-08-2014	EUR	0,53	4,86	-4,33
Global Emerging Markets, klasse NOK	13-06-2014	NOK	-3,84	0,38	-4,22
Global Emerging Markets, klass SEK	24-05-2019	SEK	2,97	7,44	-4,47

Afdeling / Klasse	Evaluering
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Global Emerging Markets, osuuslaji EUR	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Global Emerging Markets, klasse NOK	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Global Emerging Markets, klass SEK	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Nye Markeder - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	338	766
2	Renteudgifter	-17	-15
3	Udbytter	51.912	26.352
	Renter og udbytter i alt	52.233	27.103
	Kursgevinster og -tab		
4	Kapitalandele	-40.885	271.322
	Afledte finansielle instr.	-256	-28
	Valutakonti	2.296	-9.815
	Øvrige aktiver/passiver	224	21
5	Handelsomkostninger	-5.407	-3.454
	Kursgevinster og -tab i alt	-44.028	258.046
	Indtægter i alt	8.206	285.149
6	Administrationsomkostninger	-34.414	-23.627
	Resultat før skat	-26.208	261.523
7	Skat	-5.631	-2.799
	Årets nettoresultat	-31.839	258.724
	Overført til formuen	-31.839	258.724
	Disponeret i alt	-31.839	258.724

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	124.333	48.738
	Likvide midler i alt	124.333	48.738
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.883.147	2.092.793
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	8.564	15.416
	Kapitalandele i alt	2.891.712	2.108.209
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	5.549	3.585
	Aktuelle skatteaktiver	163	243
	Andre aktiver i alt	5.711	3.827
	Aktiver i alt	3.021.756	2.160.774
	Passiver		
8	Investorerens formue	2.980.170	2.157.904
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.148	2.311
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	39.437	560
	Anden gæld i alt	41.585	2.870
	Passiver i alt	3.021.756	2.160.774

Nye Markeder - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	-31.839	258.724	273.407	-156.240	140.329
Investorerens formue [t.DKK]	2.980.170	2.157.904	1.484.437	1.189.541	1.359.868

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
--	-----------------------------	-----------------------------

1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	41	171
Andre renteindtægter	297	595
Renteindtægter i alt	338	766

2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	17	15
Renteudgifter i alt	17	15

3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	51.912	26.352
Udbytter i alt	51.912	26.352

4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-38.734	264.092
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-3.932	5.355
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger	1.781	1.875
Terminsforetninger/futures m.m.	-256	-28
Valutakonti	2.296	-9.815
Øvrige aktiver/passiver	224	21
Handelsomkostninger	-5.407	-3.454
Kursgevinster og -tab i alt	-44.028	258.046

5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-9.600	-6.513
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	4.194	3.058
Handelsomkostninger i alt	-5.407	-3.454

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Revisionshonorar til revisorer	0	0	0	0
Gebyrer til depotselskab	48	0	94	0
Øvrige omkostninger	0	0	80	0
Managementhonorar	23.581	0	14.737	0
Distributionshonorar	6.381	0	5.780	0
Fast administrationshonorar	4.404	0	2.934	0
I alt opdelte adm.omk.	34.414	0	23.627	0
Administrationsomkostninger i alt		34.414		23.627

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	5.631	2.799
Skat i alt	5.631	2.799

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	8.103.839	2.157.904	8.019.164	1.484.437
Emissioner i året	4.981.992	1.464.835	3.548.850	909.559
Indløsninger i året	-2.884.567	-613.600	-3.464.175	-495.323
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	2.870	0	506
Overførsel af periodens resultat	0	-31.839	0	258.724
Investorerens formue i alt	10.201.264	2.980.170	8.103.839	2.157.904

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,7	97,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,3	0,7
Finansielle instrumenter i alt	97,0	97,7
Øvrige aktiver og passiver	3,0	2,3
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.

Nye Markeder - Akkumulerende KL

	Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK		Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W		Global Emerging Markets, osuuslaji EUR		Global Emerging Markets, klasse NOK	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK								
Andel af resultat af fællesporteføljen	8.295	63.673	-6.514	166.414	-5.663	7.307	5.778	35.625
Klassespecifikke transaktioner:								
Øvrige omkostninger	-10	-50	-28	-86	-3	-7	-7	-32
Managementhonorar	-4.670	-4.536	-13.866	-6.070	-1.533	-377	-3.093	-3.193
Distributionshonorar	-2.906	-3.040	0	0	-1.056	-250	-2.130	-2.118
Administrationshonorar	-873	-837	-2.586	-1.123	-286	-89	-579	-753
Klassens resultat	-164	55.210	-22.994	159.135	-8.541	6.584	-31	29.529
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,7	97,0	96,7	97,0	96,7	97,0	96,7	97,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,3	0,7	0,3	0,7	0,3	0,7	0,3	0,7
Finansielle instrumenter i alt	97,0	97,7	97,0	97,7	97,0	97,7	97,0	97,7
Øvrige akiver og passiver	3,0	2,3	3,0	2,3	3,0	2,3	3,0	2,3
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	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	455.405	602.563	1.213.888	410.115	100.285	37.521	320.157	376.149
Emissioner i året	123.926	26.546	1.083.057	750.579	148.479	59.075	95.435	64.382
Indløsninger i året	-65.705	-228.613	-287.258	-106.438	-94.522	-2.968	-109.695	-150.135
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	293	-301	1.961	497	393	72	134	233
Overførsel af periodens resultat	-164	55.210	-22.994	159.135	-8.541	6.584	-31	29.529
Investorerens formue ultimo	513.755	455.405	1.988.654	1.213.888	146.093	100.285	306.000	320.157
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	1.202.397	1.910.829	3.136.487	1.221.221	939.834	401.853	2.331.128	3.443.584
Emissioner i året	310.425	92.443	2.661.952	2.265.280	1.260.510	571.155	655.040	543.875
Indløsninger i året	-163.315	-800.875	-714.652	-350.014	-837.388	-33.174	-766.400	-1.656.331
Andele ultimo året	1.349.507	1.202.397	5.083.787	3.136.487	1.362.956	939.834	2.219.769	2.331.128

Nye Markeder - Akkumulerende KL

Global Emerging Markets, klass SEK

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	680	9.330
Klassespecifikke transaktioner:		
Øvrige omkostninger	-1	2
Managementhonorar	-419	-561
Distributionshonorar	-289	-372
Administrationshonorar	-79	-132
Klassens resultat	-109	8.267

Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,7	97,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,3	0,7
Finansielle instrumenter i alt	97,0	97,7
Øvrige akiver og passiver	3,0	2,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	68.170	58.089
Emissioner i året	13.939	8.977
Indløsninger i året	-56.421	-7.169
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	90	5
Overførsel af periodens resultat	-109	8.267
Investorerens formue ultimo	25.669	68.170

Antal andele	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	493.994	1.041.678
Emissioner i året	94.064	76.097
Indløsninger i året	-402.812	-623.782
Andele ultimo året	185.246	493.994

Nye Markeder - Akkumulerende KL

Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Taiwan	Sharpe Ratio
Akkumulerende	USA	Sharpe Ratio (benchm.)
Introduceret: Juni 2006	Hongkong	Standardafvigelse
Risikoindikator [1-7]: 6	Sydkorea	Standardafvigelse (benchm.)
Benchmark: MSCI EM Index TR Net	Indien	Tracking error
Fondskode: DK0060042026	Kina	Information Ratio
Porteføljeraðgiver: FIL Pensions Management	Rusland	Active share
	Brasilien	
	Storbritannien	
	Øvrige	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	0,51	14,54	22,72	-10,67	10,52
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	4,78	8,11	20,76	-10,06	20,75
Sharpe Ratio i DKK	0,70	0,46	0,60	0,38	0,47
Indre værdi [DKK pr. andel]	380,70	378,75	330,66	269,45	301,62
Nettoresultat [t.DKK]	-164	55.210	113.868	-68.120	79.661
Administrationsomkostninger [pct.]	1,63	1,70	1,70	1,70	1,70
ÅOP	1,95	2,02	2,25	1,85	1,81
Indirekte handelsomkostninger	0,07	0,15	0,26	0,00	-
Investorerens formue [t.DKK]	513.755	455.405	602.563	502.055	634.029
Antal andele	1.349.507	1.202.397	1.822.292	1.863.269	2.102.064
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK 2

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Taiwan	Sharpe Ratio
Akkumulerende	USA	Sharpe Ratio (benchm.)
Introduceret: Juni 2017	Hongkong	Standardafvigelse
Risikoindikator [1-7]: 6	Sydkorea	Standardafvigelse (benchm.)
Benchmark: MSCI EM Index TR Net	Indien	Tracking error
Fondskode: DK0060791804	Kina	Information Ratio
Porteføljeraðgiver: FIL Pensions Management	Rusland	Active share
	Brasilien	
	Storbritannien	
	Øvrige	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	1,07	15,25	23,48	-10,11	10,86
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	4,78	8,11	20,76	-10,06	20,75
Sharpe Ratio i DKK	0,73	0,49	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	391,18	387,02	335,82	271,97	302,55
Nettoresultat [t.DKK]	-22.994	159.135	71.881	-35.949	6.218
Administrationsomkostninger [pct.]	1,07	1,09	1,09	1,09	1,17
ÅOP	1,39	1,42	1,64	1,24	1,28
Indirekte handelsomkostninger	0,07	0,15	0,26	0,00	-
Investorerens formue [t.DKK]	1.988.654	1.213.888	410.115	315.390	363.776
Antal andele	5.083.787	3.136.487	1.221.221	1.159.645	1.202.354
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Global Emerging Markets, osuustaji EUR

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Taiwan	Sharpe Ratio
Akkumulerende	USA	Sharpe Ratio (benchm.)
Introduceret: August 2014	Hongkong	Standardafvigelse
Risikoindikator [1-7]: 6	Sydkorea	Standardafvigelse (benchm.)
Benchmark: MSCI EM Index TR Net	Indien	Tracking error
Fondskode: DK0060564151	Kina	Information Ratio
Porteføljeraðgiver: FIL Pensions Management	Rusland	Active share
	Brasilien	
	Storbritannien	
	Øvrige	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i EUR [pct.]	0,53	14,73	22,18	-11,17	9,93
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	4,86	8,54	20,60	-10,26	20,59
Sharpe Ratio i EUR	0,70	0,44	0,56	0,34	0,45
Indre værdi [EUR pr. andel]	14,41	14,34	12,50	10,23	11,51
Nettoresultat [t.DKK]	-8.541	6.584	11.089	-11.933	29.722
Administrationsomkostninger [pct.]	1,69	1,94	1,94	1,94	1,93
Investorerens formue [t.DKK]	146.093	100.285	37.521	84.291	25.783
Antal andele	1.362.956	939.834	401.853	1.104.500	300.801
Stykstørrelse i EUR	10	10	10	10	10

Global Emerging Markets, klasse NOK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Taiwan	Sharpe Ratio
Akkumulerende	USA	Sharpe Ratio (benchm.)
Introduceret: Juni 2014	Hongkong	Standardafvigelse
Risikoindikator [1-7]: 5	Sydkorea	Standardafvigelse (benchm.)
Benchmark: MSCI EM Index TR Net	Indien	Tracking error
Fondskode: DK0060563930	Kina	Information Ratio
Porteføljeraðgiver: FIL Pensions Management	Rusland	Active share
	Brasilien	
	Storbritannien	
	Øvrige	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	-3,84	21,63	21,81	-10,39	19,00
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	0,38	15,27	20,17	-9,56	30,45
Sharpe Ratio i NOK	0,87	0,61	0,69	0,35	0,64
Indre værdi [NOK pr. andel]	185,87	193,29	158,92	130,47	145,60
Nettoresultat [t.DKK]	-31	29.529	68.149	-40.238	24.727
Administrationsomkostninger [pct.]	1,69	1,93	1,93	1,93	1,93
Investorerens formue [t.DKK]	306.000	320.157	376.149	287.805	336.280
Antal andele	2.219.769	2.331.128	3.124.370	2.926.154	3.046.763
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Nye Markeder - Akkumulerende KL

Global Emerging Markets, klass SEK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Taiwan	15,7%
Akkumulerende	USA	14,9%
Introduceret: Maj 2019	Hongkong	14,9%
Risikoindikator [1-7]: 6	Sydkorea	13,8%
Benchmark: MSCI EM Index TR Net	Indien	8,8%
Fondskode: DK0061135910	Kina	5,7%
Porteføljeraðgiver: FIL Pensions Management	Rusland	4,4%
	Brasilien	4,2%
	Storbritannien	3,2%
	Øvrige	14,3%
	Active share	56,40

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i SEK [pct.]	2,97	9,72	13,94	-	-
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	7,44	3,79	12,05	-	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	191,83	186,29	169,79	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	-109	8.267	8.420	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	1,69	1,92	1,93	-	-
Investorerens formue [t.DKK]	25.669	68.170	58.089	-	-
Antal andele	185.246	493.994	481.099	-	-
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	-	-

2019 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Nye Markeder KL

Afdelingsberetning:

Investerer fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser uden for developed markets-lande, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i lande uden for developed markets.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Nye Markeder, klasse DKK d

Nye Markeder, klasse DKK W d

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Nye Markeder, klasse DKK d	08-04-1992	DKK	0,31	4,78	-4,46
Nye Markeder, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	0,86	4,78	-3,91

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

Nye Markeder KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	699	1.246
2	Renteudgifter	-36	-39
3	Udbytter	84.424	43.372
	Renter og udbytter i alt	85.087	44.579
	Kursgevinster og -tab		
4	Kapitalandele	-25.210	582.729
	Afledte finansielle instr.	-404	-21
	Valutakonti	3.990	-10.038
	Øvrige aktiver/passiver	37	68
5	Handelsomkostninger	-9.205	-6.678
	Kursgevinster og -tab i alt	-30.791	566.061
	Indtægter i alt	54.296	610.640
6	Administrationsomkostninger	-64.479	-35.721
	Resultat før skat	-10.183	574.919
7	Skat	-9.456	-4.526
	Årets nettoresultat	-19.639	570.393
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	336.560	127.097
	Overført til udlodning næste år	592	1.262
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	337.153	128.359
	Overført til formuen	-356.792	442.034
	Disponeret i alt	-19.639	570.393

Balance		31.12.2021	31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	107.949	125.564
	Likvide midler i alt	107.949	125.564
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.964.769	3.431.528
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	11.801	26.903
	Kapitalandele i alt	3.976.569	3.458.431
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	7.641	5.836
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	252
	Aktuelle skatteaktiver	141	383
	Andre aktiver i alt	7.782	6.471
	Aktiver i alt	4.092.300	3.590.466
	Passiver		
9	Investorerne formue	4.069.652	3.584.731
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	3.568	5.116
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	19.075	614
	Ikke hævet udlodning fra tidligere år	6	6
	Anden gæld i alt	22.649	5.735
	Passiver i alt	4.092.300	3.590.466

Nye Markeder KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	-19.639	570.393	284.161	-214.583	259.542
Investorerens formue [t.DKK]	4.069.652	3.584.731	1.427.933	1.386.456	2.564.527
		1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020	
		1.000 DKK		1.000 DKK	
1. Renteindtægter					
Indestående i depotselskab			61		296
Andre renteindtægter			638		950
Renteindtægter i alt			699		1.246
2. Renteudgifter					
Andre renteudgifter			36		39
Renteudgifter i alt			36		39
3. Udbytter					
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			84.424		43.372
Udbytter i alt			84.424		43.372
4. Kursgevinster og -tab					
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			-19.467		571.834
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber			-6.386		8.820
Inv-beviser i udenlandske inv- og specialforeninger			642		2.075
Terminsforetninger/futures m.m.			-404		-21
Valutakonti			3.990		-10.038
Øvrige aktiver/passiver			37		68
Handelsomkostninger			-9.205		-6.678
Kursgevinster og -tab i alt			-30.791		566.061
5. Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger			-13.094		-11.038
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter			3.889		4.360
Handelsomkostninger i alt			-9.205		-6.678

	1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020	
	Afdelingsdirekte	Andel af fællesomk.	Afdelingsdirekte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Revisionshonorar til revisorer	-1	0	1	0
Gebyrer til depotselskab	81	0	77	0
Øvrige omkostninger	0	0	144	0
Managementhonorar	37.945	0	21.342	0
Distributionshonorar	19.355	0	10.212	0
Fast administrationshonorar	7.098	0	3.945	0
I alt opdelte adm.omk.	64.479	0	35.721	0
Administrationsomkostninger i alt		64.479		35.721
		1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020
		1.000 DKK		1.000 DKK
7. Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		9.456		4.526
Skat i alt		9.456		4.526
8. Disponeret i alt vedr. udlodning				
Renter og udbytter		85.087		44.579
Ikke refunderbar udbytteskat		-9.456		-4.526
Regulering vedr. udbytteskat		245		16
Kursgevinst til udlodning		318.667		74.116
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster		6.520		62.016
Udlodning overført fra sidste år		1.261		255
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger		402.325		176.455
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning		-64.486		-35.720
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger		-686		-12.376
I alt til rådighed for udlodning, brutto		337.153		128.359
I alt til rådighed for udlodning, netto		337.153		128.359

Nye Markeder KL

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	15.210.572	3.584.731	6.063.826	1.427.933
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-127.097	0	-187.565
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-1.855	0	322
Emissioner i året	5.293.419	1.279.375	10.195.362	1.976.503
Indløsninger i året	-2.742.722	-648.457	-1.048.616	-206.177
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	2.593	0	3.323
Foreslået udlodning	0	336.560	0	127.097
Overførsel af periodens resultat	0	-356.792	0	442.034
Overført til udlodning næste år	0	592	0	1.262
Investorerne formue i alt	17.761.269	4.069.652	15.210.572	3.584.731

Supplerende noter	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4	95,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,3	0,8
Finansielle instrumenter i alt	97,7	96,5
Øvrige aktiver og passiver	2,3	3,5
I alt	100,0	100,0

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

Nye Markeder KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Nye Markeder, klasse DKK d		Nye Markeder, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	30.330	493.266	14.510	112.847
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	-66	-152	-15	-69
Managementhonorar	-31.106	-15.234	-6.839	-6.108
Distributionshonorar	-19.355	-10.212	0	0
Administrationshonorar	-5.819	-2.817	-1.280	-1.128
Klassens resultat	-26.016	464.851	6.377	105.542
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4	95,7	97,4	95,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,3	0,8	0,3	0,8
Finansielle instrumenter i alt	97,7	96,5	97,7	96,5
Øvrige aktiver og passiver	2,3	3,5	2,3	3,5
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	2.817.133	772.628	767.599	655.305
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-96.940	-99.372	-30.157	-88.193
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-1.992	906	137	-584
Emissioner i året	1.177.860	1.753.875	101.515	222.628
Indløsninger i året	-482.165	-78.494	-166.292	-127.682
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.143	2.740	450	583
Foreslået udlodning	276.975	96.940	59.586	30.157
Overførsel af periodens resultat	-303.472	366.951	-53.320	75.083
Overført til udlodning næste år	481	960	111	302
Investorerne formue ultimo	3.390.023	2.817.133	679.629	767.599
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	11.967.923	3.290.466	3.242.649	2.773.360
Emissioner i året	4.878.000	9.076.447	415.419	1.118.915
Indløsninger i året	-2.034.442	-398.990	-708.280	-649.626
Andele ultimo året	14.811.481	11.967.923	2.949.788	3.242.649
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK	Nye Markeder, klasse DKK d		Nye Markeder, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Renter og udbytter	70.877	35.033	14.209	9.546
Ikke refunderbar udbytteskat	-7.758	-3.326	-1.699	-1.201
Regulering vedr. udbytteskat	85	-219	161	235
Kursgevinst til udlodning	265.450	58.245	53.217	15.870
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	5.492	48.874	1.028	13.142
Udlodning overført fra sidste år	960	245	302	10
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	335.107	138.853	67.218	37.602
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-56.351	-28.415	-8.135	-7.305
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-1.299	-12.537	613	161
I alt til rådighed for udlodning, brutto	277.456	97.900	59.697	30.458
I alt til rådighed for udlodning, netto	277.456	97.900	59.697	30.458

Nye Markeder KL

Nye Markeder, klasse DKK d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Taiwan 15,8%	Sharpe Ratio 0,70
Udbyttebetalende	Hongkong 15,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,66
Introduceret: April 1992	USA 14,9%	Standardafvigelse 16,67
Risikoindikator [1-7]: 6	Sydkorea 14,1%	Standardafvigelse (benchm.) 16,34
Benchmark: MSCI EM Index TR Net	Indien 9,2%	Tracking error 2,98
Fondskode: DK0015710602	Kina 5,8%	Information Ratio 0,35
Porteføljerrådgiver: FIL Pensions Management	Rusland 4,3%	Active share 56,52
	Brasilien 4,3%	
	Storbritannien 2,9%	
	Øvrige 13,7%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	0,31	14,91	22,03	-11,53	10,69
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	4,78	8,11	20,76	-10,06	20,75
Sharpe Ratio i DKK	0,70	0,44	0,56	0,34	0,45
Indre værdi [DKK pr. andel]	228,88	235,39	234,81	210,73	254,41
Nettoreultat [t.DKK]	-26.016	464.851	146.869	-119.742	246.592
Udbytte [DKK pr. andel]	18,70	8,10	30,20	19,70	16,60
Administrationsomkostninger [pct.]	1,63	1,70	1,69	1,71	1,70
AOP	1,98	2,09	2,30	1,86	1,84
Indirekte handelsomkostninger	0,11	0,09	0,06	0,00	-
Investorerens formue [t.DKK]	3.390.023	2.817.133	772.628	672.353	1.820.907
Antal andele	14.811.481	11.967.923	3.290.466	3.190.541	7.157.320
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Nye Markeder, klasse DKK W d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Taiwan 15,8%	Sharpe Ratio 0,74
Udbyttebetalende	Hongkong 15,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,66
Introduceret: Juni 2017	USA 14,9%	Standardafvigelse 16,67
Risikoindikator [1-7]: 6	Sydkorea 14,1%	Standardafvigelse (benchm.) 16,34
Benchmark: MSCI EM Index TR Net	Indien 9,2%	Tracking error 2,98
Fondskode: DK0060790244	Kina 5,8%	Information Ratio 0,57
Porteføljerrådgiver: FIL Pensions Management	Rusland 4,3%	Active share 56,52
	Brasilien 4,3%	
	Storbritannien 2,9%	
	Øvrige 13,7%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	0,86	15,61	22,82	-10,97	11,03
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	4,78	8,11	20,76	-10,06	20,75
Sharpe Ratio i DKK	0,74	0,48	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	230,40	236,72	236,29	212,07	255,20
Nettoreultat [t.DKK]	6.377	105.542	137.293	-94.842	12.949
Udbytte [DKK pr. andel]	20,20	9,30	31,80	21,20	17,40
Administrationsomkostninger [pct.]	1,07	1,09	1,08	1,09	1,17
AOP	1,42	1,48	1,69	1,25	1,31
Indirekte handelsomkostninger	0,11	0,09	0,06	0,00	-
Investorerens formue [t.DKK]	679.629	767.599	655.305	714.103	743.621
Antal andele	2.949.788	3.242.649	2.773.360	3.367.224	2.913.886
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer primært i statsobligationer og virksomhedsobligationer fra emerging markets-landene. Valutarisikoen er begrænset, da andelsklasserne valutaafdækkes mod deres udstedelsesvaluta. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h

Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h

Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h

Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h

Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h

Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h	24-08-2011	EUR	-2,60	-2,82	0,21
Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h	22-05-2014	EUR	-2,32	-2,82	0,49
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h	06-06-2017	EUR	-2,31	-2,82	0,50
Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h	31-10-2013	NOK	-1,89	-2,02	0,14
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	12-12-2012	SEK	-2,31	-2,55	0,23
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h	13-12-2017	SEK	-1,96	-2,55	0,58

Afdeling / Klasse	Evaluering
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h	Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	506.265	460.908
2	Renteudgifter	-1.375	-1.093
	Renter og udbytter i alt	504.890	459.815
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	22.887	-676.567
	Afledte finansielle instr.	-563.794	783.982
	Valutakonti	-138.071	-104.599
	Øvrige aktiver/passiver	84	-12
4	Handelsomkostninger	-345	-315
	Kursgevinster og -tab i alt	-679.239	2.489
	Indtægter i alt	-174.349	462.304
5	Administrationsomkostninger	-88.958	-81.795
	Resultat før skat	-263.307	380.508
6	Skat	-1.119	0
	Årets nettoresultat	-264.426	380.508
	Overført til formuen	-264.426	380.508
	Disponeret i alt	-264.426	380.508

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	243.983	311.864
	Likvide midler i alt	243.983	311.864
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	10.452.997	9.640.891
	Obligationer i alt	10.452.997	9.640.891
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	6.875	2.518
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	40.410	299.782
	Afledte finansielle instrumenter i alt	47.286	302.300
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	157.082	134.850
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	19.036	50
	Andre aktiver i alt	176.118	134.900
	Aktiver i alt	10.920.384	10.389.955
	Passiver		
7	Investorerne formue	10.895.484	10.382.622
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	19.160	768
	Afledte finansielle instrumenter i alt	19.160	768
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	5.305	6.314
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	435	251
	Anden gæld i alt	5.740	6.565
	Passiver i alt	10.920.384	10.389.955

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	-264.426	380.508	993.592	-459.202	477.687
Investorenes formue [t.DKK]	10.895.484	10.382.622	9.895.418	8.438.912	6.581.142

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	15	313
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	506.250	460.372
Andre renteindtægter	0	223
Renteindtægter i alt	506.265	460.908
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	1.375	1.093
Renteudgifter i alt	1.375	1.093
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	22.887	-676.567
Terminforretninger/futures m.m.	-539.034	666.818
Renteforretninger	-24.760	117.164
Valutakonti	-138.071	-104.599
Øvrige aktiver/passiver	84	-12
Handelsomkostninger	-345	-315
Kursgevinster og -tab i alt	-679.239	2.489
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-380	-323
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	35	8
Handelsomkostninger i alt	-345	-315

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	58.685	0	53.258	0
Distributionshonorar	12.084	0	11.987	0
Fast administrationshonorar	18.189	0	16.550	0
I alt opdelte adm.omk.	88.958	0	81.795	0
Administrationsomkostninger i alt		88.958		81.795

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	1.119	0
Skat i alt	1.119	0

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	96.476.835	10.382.622	96.551.546	9.895.418
Emissioner i året	20.842.650	2.299.374	13.750.061	1.475.253
Indløsninger i året	-14.681.822	-1.534.317	-13.824.772	-1.380.673
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	12.232	0	12.114
Overførsel af periodens resultat	0	-264.426	0	380.508
Investorenes formue i alt	102.637.662	10.895.484	96.476.835	10.382.622

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,0	92,9
Øvrige finansielle instrumenter	0,2	2,9
Finansielle instrumenter i alt	96,2	95,8
Øvrige aktiver og passiver	3,8	4,2
I alt	100,0	100,0

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

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL

	Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h		Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h		Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h		Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK								
Andel af resultat af fællesporteføljen	-13.523	40.691	-65.722	167.814	-47.760	106.420	-39.675	22.722
Klassespecifikke transaktioner:								
Terminsforsretninger	0	0	0	0	0	0	82.180	-53.578
Øvrige omkostninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Managementhonorar	-4.117	-5.197	-21.115	-20.587	-15.120	-10.438	-6.611	-6.000
Distributionshonorar	-2.771	-3.498	0	0	0	0	-4.407	-4.000
Administrationshonorar	-1.334	-1.679	-6.129	-5.965	-4.386	-3.026	-2.306	-2.090
Klassens resultat	-21.745	30.318	-92.966	141.262	-67.266	92.956	29.180	-42.946
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,0	92,9	96,0	92,9	96,0	92,9	96,0	92,9
Øvrige finansielle instrumenter	0,2	2,9	0,2	2,9	0,2	2,9	0,2	2,9
Finansielle instrumenter i alt	96,2	95,8	96,2	95,8	96,2	95,8	96,2	95,8
Øvrige akiver og passiver	3,8	4,2	3,8	4,2	3,8	4,2	3,8	4,2
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	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorenes formue primo	822.713	1.185.747	3.774.126	3.788.764	2.290.663	1.546.480	1.232.356	1.247.520
Emissioner i året	75.288	55.323	565.736	196.780	1.129.420	777.070	55.588	194.397
Indløsninger i året	-94.395	-449.908	-543.726	-355.999	-258.445	-128.131	-136.047	-168.766
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	657	1.234	3.763	3.319	4.144	2.289	661	2.151
Overførsel af periodens resultat	-21.745	30.318	-92.966	141.262	-67.266	92.956	29.180	-42.946
Investorenes formue ultimo	782.518	822.713	3.706.933	3.774.126	3.098.516	2.290.663	1.181.738	1.232.356
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	6.698.322	10.066.988	37.537.778	39.406.827	18.471.648	13.041.232	11.550.826	11.345.473
Emissioner i året	626.875	477.351	5.732.084	2.055.973	9.244.845	6.529.840	511.522	1.970.293
Indløsninger i året	-778.641	-3.846.017	-5.494.506	-3.925.022	-2.118.816	-1.099.424	-1.247.016	-1.764.940
Andele ultimo året	6.546.556	6.698.322	37.775.356	37.537.778	25.597.677	18.471.648	10.815.332	11.550.826

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL

	Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h		Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	-29.085	46.783	-22.346	33.702
Klassespecifikke transaktioner:				
Terminsforsretninger	-24.462	59.411	-15.074	38.338
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-7.358	-6.733	-4.364	-4.303
Distributionshonorar	-4.906	-4.489	0	0
Administrationshonorar	-2.566	-2.345	-1.469	-1.445
Klassens resultat	-68.377	92.628	-43.253	66.291
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,0	92,9	96,0	92,9
Øvrige finansielle instrumenter	0,2	2,9	0,2	2,9
Finansielle instrumenter i alt	96,2	95,8	96,2	95,8
Øvrige aktiver og passiver	3,8	4,2	3,8	4,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	1.353.487	1.337.849	909.277	789.057
Emissioner i året	185.270	66.995	288.073	184.688
Indløsninger i året	-69.998	-145.976	-431.705	-131.892
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	931	1.991	2.076	1.132
Overførsel af periodens resultat	-68.377	92.628	-43.253	66.291
Investorerens formue ultimo	1.401.312	1.353.487	724.468	909.277
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	13.362.681	14.327.260	8.855.578	8.363.765
Emissioner i året	1.868.285	768.320	2.859.039	1.948.284
Indløsninger i året	-708.251	-1.732.898	-4.334.592	-1.456.471
Andele ultimo året	14.522.715	13.362.681	7.380.025	8.855.578

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL

Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	3,7%
Akkumulerende	0,5 - 1 år	1,2%
Introduceret: August 2011	1 - 3 år	16,7%
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	21,1%
Benchmark: JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged EUR	5 - 7 år	20,9%
Fondskode: DK0060294429	7 - 10 år	14,1%
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	22,5%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i EUR [pct.]	-2,60	4,68	11,80	-6,64	9,34
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	-2,82	3,50	11,66	-7,04	8,21
Sharpe Ratio i EUR	0,42	0,29	1,00	0,70	1,24
Indre værdi [EUR pr. andel]	16,07	16,50	15,76	14,10	15,10
Nettoresultat [t.DKK]	-21.745	30.318	113.916	-34.063	120.938
Administrationsomkostninger [pct.]	1,04	1,04	1,04	1,04	1,04
ÅOP	1,16	1,16	1,16	1,18	1,18
Indirekte handelsomkostninger	0,16	0,19	0,29	0,10	-
Investorerens formue [t.DKK]	782.518	822.713	1.185.747	907.381	481.028
Antal andele	6.546.556	6.698.322	10.066.988	8.624.335	4.278.246
Stykstørrelse i EUR	10	10	10	10	10

Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	3,7%
Akkumulerende	0,5 - 1 år	1,2%
Introduceret: Maj 2014	1 - 3 år	16,7%
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	21,1%
Benchmark: JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged EUR	5 - 7 år	20,9%
Fondskode: DK0060549863	7 - 10 år	14,1%
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	22,5%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i EUR [pct.]	-2,32	4,98	12,12	-6,38	9,62
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	-2,82	3,50	11,66	-7,04	8,21
Sharpe Ratio i EUR	0,44	0,31	1,06	0,73	1,25
Indre værdi [EUR pr. andel]	13,19	13,51	12,87	11,48	12,26
Nettoresultat [t.DKK]	-92.966	141.262	427.863	-185.881	227.992
Administrationsomkostninger [pct.]	0,75	0,75	0,75	0,75	0,94
Investorerens formue [t.DKK]	3.706.933	3.774.126	3.788.764	3.537.107	3.366.485
Antal andele	37.775.356	37.537.778	39.406.827	41.304.531	36.888.103
Stykstørrelse i EUR	10	10	10	10	10

Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	3,7%
Akkumulerende	0,5 - 1 år	1,2%
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	16,7%
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	21,1%
Benchmark: JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged EUR	5 - 7 år	20,9%
Fondskode: DK0060791994	7 - 10 år	14,1%
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	22,5%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i EUR [pct.]	-2,31	4,98	12,13	-6,50	9,60
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	-2,82	3,50	11,66	-7,04	8,21
Sharpe Ratio i EUR	0,44	0,31	-	-	-
Indre værdi [EUR pr. andel]	16,28	16,66	15,87	14,15	15,14
Nettoresultat [t.DKK]	-67.266	92.956	158.403	-39.289	11.308
Administrationsomkostninger [pct.]	0,75	0,75	0,75	0,72	0,74
ÅOP	0,87	0,87	0,87	0,89	0,88
Indirekte handelsomkostninger	0,16	0,19	0,29	0,10	-
Investorerens formue [t.DKK]	3.098.516	2.290.663	1.546.480	1.169.675	330.846
Antal andele	25.597.677	18.471.648	13.041.232	11.074.569	2.935.642
Stykstørrelse i EUR	10	10	10	10	10

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	3,7%
Akkumulerende	0,5 - 1 år	1,2%
Introduceret: Oktober 2013	1 - 3 år	16,7%
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	21,1%
Benchmark: JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged NOK	5 - 7 år	20,9%
Fondskode: DK0060517662	7 - 10 år	14,1%
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	22,5%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	-1,89	3,45	13,55	-5,58	10,90
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	-2,02	2,19	13,56	-5,84	9,47
Sharpe Ratio i NOK	0,33	0,19	1,01	0,81	1,22
Indre værdi [NOK pr. andel]	147,32	150,16	145,15	127,82	135,38
Nettoresultat [t.DKK]	29.180	-42.946	138.137	-66.827	10.113
Administrationsomkostninger [pct.]	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09
Investorerens formue [t.DKK]	1.181.738	1.232.356	1.247.520	1.003.139	561.277
Antal andele	10.815.332	11.550.826	11.345.473	10.409.913	5.469.242
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL

Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	3,7%
Akkumulerende	0,5 - 1 år	1,2%
Introduceret: December 2012	1 - 3 år	16,7%
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	21,1%
Benchmark: JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged SEK	5 - 7 år	20,9%
Fondskode: DK0060486090	7 - 10 år	14,1%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	22,5%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i SEK [pct.]	-2,31	4,13	12,02	-7,11	9,28
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-2,55	3,30	12,06	-7,37	7,99
Sharpe Ratio i SEK	0,38	0,24	0,98	0,73	1,27
Indre værdi [SEK pr. andel]	133,58	136,74	131,31	117,22	126,19
Nettoresultat [t.DKK]	-68.377	92.628	100.072	-83.912	96.705
Administrationsomkostninger [pct.]	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09
Investorernes formue [t.DKK]	1.401.312	1.353.487	1.337.849	1.216.291	1.292.169
Antal andele	14.522.715	13.362.681	14.327.260	14.092.471	13.521.948
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	3,7%
Akkumulerende	0,5 - 1 år	1,2%
Introduceret: December 2017	1 - 3 år	16,7%
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	21,1%
Benchmark: JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged SEK	5 - 7 år	20,9%
Fondskode: DK0060915981	7 - 10 år	14,1%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	22,5%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i SEK [pct.]	-1,96	4,48	12,40	-6,49	9,31
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-2,55	3,30	12,06	-7,37	7,99
Sharpe Ratio i SEK	0,40	0,28	-	-	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	135,89	138,61	132,66	118,03	126,22
Nettoresultat [t.DKK]	-43.253	66.291	55.201	-49.231	10.632
Administrationsomkostninger [pct.]	0,75	0,75	0,75	0,75	1,09
Investorernes formue [t.DKK]	724.468	909.277	789.057	605.320	549.336
Antal andele	7.380.025	8.855.578	8.363.765	6.965.072	5.747.000
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Nye Markeder Obligationer KL

Afdelingsberetning:

Investerer primært i statsobligationer og virksomhedsobligationer fra emerging markets-landene. Hovedparten af afdelingens investeringer afdækkes mod danske kroner eller euro. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h

Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h	18-10-2002	DKK	-2,64	-2,72	0,08
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h	06-06-2017	DKK	-2,26	-2,72	0,46

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

Nye Markeder Obligationer KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	361.935	370.937
2	Renteudgifter	-856	-681
	Renter og udbytter i alt	361.079	370.257
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	43.798	-526.897
	Afledte finansielle instr.	-442.230	560.402
	Valutakonti	-68.522	12.116
	Øvrige aktiver/passiver	40	-22
4	Handelsomkostninger	-268	-268
	Kursgevinster og -tab i alt	-467.182	45.331
	Indtægter i alt	-106.103	415.588
5	Administrationsomkostninger	-70.465	-72.212
	Resultat før skat	-176.569	343.376
6	Skat	-726	0
	Årets nettoresultat	-177.295	343.376
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	0	762.081
	Overført til udlodning næste år	-45.249	4.735
7	Disponeret i alt vedr. udlodning	-45.249	766.817
	Overført til formuen	-132.046	-423.440
	Disponeret i alt	-177.295	343.376

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	181.376	128.705
	Likvide midler i alt	181.376	128.705
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	5.913.239	7.651.896
	Obligationer i alt	5.913.239	7.651.896
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	4.250	1.852
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	9.144	192.753
	Afledte finansielle instrumenter i alt	13.394	194.605
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	90.502	106.580
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	3.482
	Andre aktiver i alt	90.502	110.062
	Aktiver i alt	6.198.511	8.085.267
	Passiver		
8	Investorerne formue	6.186.050	8.079.582
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.293	227
	Afledte finansielle instrumenter i alt	2.293	227
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	3.204	5.458
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	6.963	0
	Anden gæld i alt	10.168	5.458
	Passiver i alt	6.198.511	8.085.267

Nye Markeder Obligationer KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	-177.295	343.376	871.348	-496.197	650.667
Investorerens formue [t.DKK]	6.186.050	8.079.582	7.834.605	7.988.241	7.060.659

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
--	-----------------------------	-----------------------------

1. Renteindtægter

Indestående i depotselskab	17	239
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	361.918	370.496
Andre renteindtægter	0	202
Renteindtægter i alt	361.935	370.937

2. Renteudgifter

Andre renteudgifter	856	681
Renteudgifter i alt	856	681

3. Kursgevinster og -tab

Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	43.798	-526.897
Terminforretninger/futures m.m.	-421.168	464.824
Renteforretninger	-21.062	95.577
Valutakonti	-68.522	12.116
Øvrige aktiver/passiver	40	-22
Handelsomkostninger	-268	-268
Kursgevinster og -tab i alt	-467.182	45.331

4. Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-297	-276
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	28	7
Handelsomkostninger i alt	-268	-268

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.

5. Administrationsomkostninger

Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	42.685	0	44.133	0
Distributionshonorar	15.377	0	15.291	0
Fast administrationshonorar	12.403	0	12.788	0
I alt opdelte adm.omk.	70.465	0	72.212	0
Administrationsomkostninger i alt		70.465		72.212

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	726	0
Skat i alt	726	0

7. Disponeret i alt vedr. udlodning

Renter og udbytter	361.079	370.257
Ikke refunderbar udbytteskat	-726	0
Kursgevinst til udlodning	-420.996	475.845
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	10.659	-8.208
Udlodning overført fra sidste år	4.735	0
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger	-45.249	837.894
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-70.465	-72.212
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	8.741	1.134
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-106.973	766.817
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	61.724	0
I alt til rådighed for udlodning, netto	-45.249	766.817

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	68.674.478	8.079.582	69.578.374	7.834.605
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-762.081	0	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-2.297	0	0
Emissioner i året	8.543.736	904.384	8.715.737	976.361
Indløsninger i året	-17.596.919	-1.864.915	-9.619.633	-1.081.086
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	8.673	0	6.326
Foreslået udlodning	0	0	0	762.081
Overførsel af periodens resultat	0	-132.046	0	-423.440
Overført til udlodning næste år	0	-45.249	0	4.735
Investorerens formue i alt	59.621.295	6.186.050	68.674.478	8.079.582

Nye Markeder Obligationer KL

Supplerende noter	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,7	94,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	2,4
Finansielle instrumenter i alt	95,8	97,1
Øvrige aktiver og passiver	4,2	2,9
I alt	100,0	100,0

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

Nye Markeder Obligationer KL

	Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h		Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	-59.672	213.761	-47.157	201.827
Klassenspecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-22.868	-22.740	-19.817	-21.393
Distributionshonorar	-15.377	-15.291	0	0
Administrationshonorar	-6.641	-6.589	-5.762	-6.199
Klassens resultat	-104.558	169.141	-72.737	174.235
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,7	94,7	95,7	94,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	2,4	0,1	2,4
Finansielle instrumenter i alt	95,8	97,1	95,8	97,1
Øvrige akiver og passiver	4,2	2,9	4,2	2,9
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorenes formue primo	4.056.926	4.070.030	4.022.656	3.764.575
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-374.537	0	-387.544	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-5.906	0	3.609	0
Emissioner i året	457.938	462.813	446.446	513.548
Indløsninger i året	-393.525	-648.092	-1.471.391	-432.994
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.904	3.034	5.769	3.292
Foreslået udlodning	0	374.537	0	387.544
Overførsel af periodens resultat	-78.527	-208.476	-53.519	-214.965
Overført til udlodning næste år	-26.031	3.080	-19.218	1.655
Investorenes formue ultimo	3.639.242	4.056.926	2.546.809	4.022.656
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	34.679.355	36.276.569	33.995.123	33.301.805
Emissioner i året	4.326.490	4.156.423	4.217.246	4.559.314
Indløsninger i året	-3.773.454	-5.753.637	-13.823.465	-3.865.996
Andele ultimo året	35.232.391	34.679.355	24.388.904	33.995.123

	Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h		Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK				
Renter og udbytter	212.422	185.913	148.657	184.343
Ikke refunderbar udbytteskat	-394	0	-332	0
Regulering vedr. udbytteskat	-33	0	33	0
Kursgevinst til udlodning	-247.670	238.931	-173.325	236.914
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	6.565	-4.121	4.094	-4.086
Udlodning overført fra sidste år	3.080	0	1.655	0
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-26.031	420.723	-19.218	417.171
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-44.886	-44.620	-25.580	-27.592
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	2.539	1.513	6.202	-379
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-68.378	377.617	-38.595	389.200
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	42.347	0	19.377	0
I alt til rådighed for udlodning, netto	-26.031	377.617	-19.218	389.200

Nye Markeder Obligationer KL

Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	<0,5 år	4,8%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	1,2%
Introduceret: Oktober 2002	1 - 3 år	19,2%
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	19,2%
Benchmark: JP Morgan EMBI Global Diversified hedged i DKK	5 - 7 år	18,2%
Fondskode: DK0016209323	7 - 10 år	13,6%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	23,9%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	-2,64	4,27	11,73	-7,34	9,24
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-2,72	3,50	11,39	-7,18	8,08
Sharpe Ratio i DKK	0,39	0,25	0,91	0,65	1,19
Indre værdi [DKK pr. andel]	103,29	116,98	112,19	100,41	131,82
Nettoreultat [t.DKK]	-104.558	169.141	439.598	-335.610	587.341
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	10,80	0,00	0,00	23,30
Administrationsomkostninger [pct.]	1,14	1,14	1,14	1,14	1,14
AOP	1,26	1,26	1,26	1,28	1,28
Indirekte handelsomkostninger	0,22	0,22	0,27	0,27	-
Investorerens formue [t.DKK]	3.639.242	4.056.926	4.070.030	4.290.887	4.966.571
Antal andele	35.232.391	34.679.355	36.276.569	42.731.721	37.676.097
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	4,8%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	1,2%
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	19,2%
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	19,2%
Benchmark: JP Morgan EMBI Global Diversified hedged i DKK	5 - 7 år	18,2%
Fondskode: DK0060790590	7 - 10 år	13,6%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	23,9%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	-2,26	4,68	12,17	-6,98	9,45
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-2,72	3,50	11,39	-7,18	8,08
Sharpe Ratio i DKK	0,42	0,28	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	104,43	118,33	113,04	100,78	132,08
Nettoreultat [t.DKK]	-72.737	174.235	431.751	-160.587	63.326
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	11,40	0,00	0,00	23,60
Administrationsomkostninger [pct.]	0,75	0,75	0,75	0,75	0,81
AOP	0,87	0,87	0,87	0,89	0,95
Indirekte handelsomkostninger	0,22	0,22	0,27	0,27	-
Investorerens formue [t.DKK]	2.546.809	4.022.656	3.764.575	3.697.353	2.094.088
Antal andele	24.388.904	33.995.123	33.301.805	36.687.683	15.854.706
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer primært i statsobligationer fra emerging markets-landene udstedt i lokal valuta. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Nye Markeder Obl. Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W

Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR

Kehittyvät Korkomarkkinat Paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W

Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK

Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Nye Markeder Obl. Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK	08-04-2014	DKK	-2,94	-1,90	-1,05
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W	06-06-2017	DKK	-2,53	-1,90	-0,64
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR	21-01-2013	EUR	-2,91	-1,82	-1,09
Kehittyvät Korkomarkkinat Paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W	15-11-2017	EUR	-2,50	-1,82	-0,68
Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK	21-01-2015	NOK	-7,05	-6,02	-1,03
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK	21-01-2015	SEK	-0,50	0,60	-1,10

Afdeling / Klasse	Evaluering
Nye Markeder Obl. Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Kehittyvät Korkomarkkinat Paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	81.932	20.246
2	Renteudgifter	-52	-25
	Renter og udbytter i alt	81.880	20.221
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-96.928	-46.802
	Kapitalandele	0	0
	Afledte finansielle instr.	-2.008	-1.855
	Valutakonti	8.306	-2.152
	Øvrige aktiver/passiver	-4	0
4	Handelsomkostninger	-93	-78
	Kursgevinster og -tab i alt	-90.726	-50.886
	Indtægter i alt	-8.846	-30.665
5	Administrationsomkostninger	-13.658	-3.718
	Resultat før skat	-22.504	-34.384
6	Skat	-3.629	-75
	Årets nettoresultat	-26.133	-34.459
	Overført til formuen	-26.133	-34.459
	Disponeret i alt	-26.133	-34.459

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	83.271	10.289
	Likvide midler i alt	83.271	10.289
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.875.115	293.668
	Obligationer i alt	1.875.115	293.668
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.499	1.188
	Afledte finansielle instrumenter i alt	3.499	1.188
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	34.223	4.532
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.964	0
	Andre aktiver i alt	37.187	4.532
	Aktiver i alt	1.999.071	309.677
	Passiver		
7	Investorenes formue	1.994.472	308.237
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.557	1.111
	Afledte finansielle instrumenter i alt	3.557	1.111
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.042	192
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	137
	Anden gæld i alt	1.042	329
	Passiver i alt	1.999.071	309.677

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	-26.133	-34.459	74.446	-21.941	108.372
Investorenes formue [t.DKK]	1.994.472	308.237	482.146	604.545	613.055

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab		83
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		20.164
Andre renteindtægter		0
Renteindtægter i alt	81.932	20.246
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter		25
Renteudgifter i alt	52	25
3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		-46.802
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		0
Terminforretninger/futures m.m.		-1.855
Valutakonti		-2.152
Øvrige aktiver/passiver		0
Handelsomkostninger		-78
Kursgevinster og -tab i alt	-90.726	-50.886
4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger		-235
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter		158
Handelsomkostninger i alt	-93	-78

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	-30	0
Managementhonorar	9.264	0	2.353	0
Distributionshonorar	1.620	0	712	0
Fast administrationshonorar	2.774	0	683	0
I alt opdelte adm.omk.	13.658	0	3.718	0
Administrationsomkostninger i alt	13.658	0	3.718	0

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	3.629	75
Skat i alt	3.629	75

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
7. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	3.257.514	308.237	4.912.644	482.145
Emissioner i året	21.735.251	1.880.714	1.135.025	119.292
Indløsninger i året	-2.040.459	-177.368	-2.790.155	-259.603
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	9.022	0	861
Overførsel af periodens resultat	0	-26.133	0	-34.459
Investorenes formue i alt	22.952.306	1.994.472	3.257.514	308.237

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	91,6	93,6
§144a - Nyemitterede	2,4	1,7
Finansielle instrumenter i alt	94,0	95,3
Øvrige aktiver og passiver	6,0	4,7
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Eventuelle finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank kan ses i fællesnoten.

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Nye Markeder Obl. Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK		Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W		Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR		Kehittyvät Korkomarkkinat Paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	-511	-18.185	-5.155	3.781	-706	-1.873	-5.624	-11.719
Klassespecifikke transaktioner:								
Øvrige omkostninger	0	13	0	2	0	1	0	11
Managementhonorar	-163	-725	-3.031	-432	-220	-104	-3.883	-865
Distributionshonorar	-114	-491	0	0	-151	-70	0	0
Administrationshonorar	-46	-196	-842	-117	-67	-31	-1.216	-271
Klassens resultat	-834	-19.584	-9.027	3.232	-1.144	-2.077	-10.723	-12.844
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	91,6	93,6	91,6	93,6	91,6	93,6	91,6	93,6
§ 144a - Nyemitterede	2,4	1,7	2,4	1,7	2,4	1,7	2,4	1,7
Finansielle instrumenter i alt	94,0	95,3	94,0	95,3	94,0	95,3	94,0	95,3
Øvrige akiver og passiver	6,0	4,7	6,0	4,7	6,0	4,7	6,0	4,7
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	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	28.655	207.653	138.326	26.782	6.612	21.842	105.991	181.258
Emissioner i året	155	0	538.191	116.247	45.909	1.841	831.194	230
Indløsninger i året	-3.788	-159.811	-56.263	-7.921	-15.353	-15.064	-83.106	-62.940
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	17	396	2.604	-15	296	70	3.980	287
Overførsel af periodens resultat	-834	-19.584	-9.027	3.232	-1.144	-2.077	-10.723	-12.844
Investorerens formue ultimo	24.206	28.655	613.830	138.326	36.321	6.612	847.336	105.991
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	262.689	1.786.725	1.249.635	228.019	90.319	279.790	1.315.813	2.120.677
Emissioner i året	1.439	0	4.957.186	1.096.369	635.968	24.983	10.533.948	2.907
Indløsninger i året	-35.500	-1.524.036	-517.425	-74.753	-214.884	-214.454	-1.052.319	-807.771
Andele ultimo året	228.628	262.689	5.689.396	1.249.635	511.403	90.319	10.797.443	1.315.813

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK		Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	82	-482	-561	-2.262
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	2
Managementhonorar	-602	-39	-1.366	-188
Distributionshonorar	-415	-26	-940	-125
Administrationshonorar	-185	-12	-419	-56
Klassens resultat	-1.119	-558	-3.286	-2.628
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	91,6	93,6	91,6	93,6
§ 144a - Nyemitterede	2,4	1,7	2,4	1,7
Finansielle instrumenter i alt	94,0	95,3	94,0	95,3
Øvrige aktiver og passiver	6,0	4,7	6,0	4,7
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	6.093	7.139	22.561	37.472
Emissioner i året	143.647	390	321.618	584
Indløsninger i året	-8.791	-898	-10.067	-12.969
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	666	20	1.458	103
Overførsel af periodens resultat	-1.119	-558	-3.286	-2.628
Investorerens formue ultimo	140.496	6.093	332.284	22.561
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	67.424	74.123	271.633	423.309
Emissioner i året	1.634.100	4.105	3.972.609	6.661
Indløsninger i året	-99.115	-10.804	-121.216	-158.337
Andele ultimo året	1.602.409	67.424	4.123.027	271.633

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL

Nye Markeder Obl. Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko
Børsnoteret	<0,5 år	4,4%	Sharpe Ratio 0,20
Akkumulerende	0,5 - 1 år	5,7%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,26
Introduceret: April 2014	1 - 3 år	18,2%	Standardafvigelse 9,91
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	18,5%	Standardafvigelse (benchm.) 9,55
Benchmark: JPM GBI-EM Global Diversified LOC in DKK	5 - 7 år	31,5%	Tracking error 0,78
Fondskode: DK0060548899	7 - 10 år	20,1%	Information Ratio -0,66
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	1,6%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	-2,94	-6,14	15,18	-3,35	1,61
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-1,90	-6,15	15,72	-1,26	1,34
Sharpe Ratio i DKK	0,20	0,17	0,57	0,39	0,17
Indre værdi [DKK pr. andel]	105,87	109,08	116,22	100,90	104,40
Nettoresultat [t.DKK]	-834	-19.584	28.320	-3.949	24.665
Administrationsomkostninger [pct.]	1,20	1,20	1,21	1,21	1,21
ÅOP	1,33	1,35	1,38	1,34	1,34
Indirekte handelsomkostninger	0,33	0,34	0,40	0,21	-
Investorerens formue [t.DKK]	24.206	28.655	207.653	195.240	133.049
Antal andele	228.628	262.689	1.786.725	1.934.898	1.274.436
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	4,4%	Sharpe Ratio 0,24
Akkumulerende	0,5 - 1 år	5,7%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,26
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	18,2%	Standardafvigelse 9,91
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	18,5%	Standardafvigelse (benchm.) 9,55
Benchmark: JPM GBI-EM Global Diversified LOC in DKK	5 - 7 år	31,5%	Tracking error 0,78
Fondskode: DK0060790327	7 - 10 år	20,1%	Information Ratio -0,12
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	1,6%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	-2,53	-5,76	15,66	-2,93	1,82
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-1,90	-6,15	15,72	-1,26	1,34
Sharpe Ratio i DKK	0,24	0,21	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	107,89	110,69	117,45	101,55	104,62
Nettoresultat [t.DKK]	-9.027	3.232	4.089	-997	-2.588
Administrationsomkostninger [pct.]	0,77	0,79	0,79	0,79	0,89
ÅOP	0,91	0,93	0,96	0,92	1,02
Indirekte handelsomkostninger	0,33	0,34	0,40	0,21	-
Investorerens formue [t.DKK]	613.830	138.326	26.782	32.468	28.294
Antal andele	5.689.396	1.249.635	228.019	319.731	270.458
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	4,4%	Sharpe Ratio 0,22
Akkumulerende	0,5 - 1 år	5,7%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,29
Introduceret: Januar 2013	1 - 3 år	18,2%	Standardafvigelse 9,83
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	18,5%	Standardafvigelse (benchm.) 9,46
Benchmark: JPM GBI-EM Global Diversified LOC in EUR	5 - 7 år	31,5%	Tracking error 0,78
Fondskode: DK0060485522	7 - 10 år	20,1%	Information Ratio -0,72
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	1,6%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i EUR [pct.]	-2,91	-5,86	15,02	-3,59	1,40
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	-1,82	-5,79	15,56	-1,48	1,20
Sharpe Ratio i EUR	0,22	0,17	0,54	0,38	0,15
Indre værdi [EUR pr. andel]	9,55	9,84	10,45	9,08	9,42
Nettoresultat [t.DKK]	-1.144	-2.077	6.316	-8.711	57.112
Administrationsomkostninger [pct.]	1,22	1,23	1,24	1,24	1,24
Investorerens formue [t.DKK]	36.321	6.612	21.842	85.500	409.289
Antal andele	511.403	90.319	279.790	1.261.432	5.835.086
Stykstørrelse i EUR	10	10	10	10	10

Kehittyvät Korkomarkkinat Paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	4,4%	Sharpe Ratio 0,27
Akkumulerende	0,5 - 1 år	5,7%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,29
Introduceret: November 2017	1 - 3 år	18,2%	Standardafvigelse 9,83
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	18,5%	Standardafvigelse (benchm.) 9,46
Benchmark: JPM GBI-EM Global Div USD Levels EUR unhedged	5 - 7 år	31,5%	Tracking error 0,78
Fondskode: DK0060910164	7 - 10 år	20,1%	Information Ratio -0,13
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	1,6%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i EUR [pct.]	-2,50	-5,39	15,53	-3,20	2,27
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	-1,82	-5,79	15,56	-1,48	1,20
Sharpe Ratio i EUR	0,27	0,21	-	-	-
Indre værdi [EUR pr. andel]	10,55	10,82	11,44	9,90	10,23
Nettoresultat [t.DKK]	-10.723	-12.844	29.059	-7.350	235
Administrationsomkostninger [pct.]	0,79	0,78	0,79	0,79	1,24
Investorerens formue [t.DKK]	847.336	105.991	181.258	249.949	10.234
Antal andele	10.797.443	1.315.813	2.120.677	3.383.062	134.400
Stykstørrelse i EUR	10	10	10	10	10

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL

Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0.5 år	4,4%	Sharpe Ratio	0,15
Akkumulerende	0.5 - 1 år	5,7%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,21
Introduceret: Januar 2015	1 - 3 år	18,2%	Standardafvigelse	8,98
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	18,5%	Standardafvigelse (benchm.)	8,96
Benchmark: JPM GBI-EM Global Diversified LOC in NOK	5 - 7 år	31,5%	Tracking error	0,78
Fondskode: DK0060575355	7 - 10 år	20,1%	Information Ratio	-0,68
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	1,6%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	-7,05	0,04	14,58	-2,85	9,78
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	-6,02	0,06	15,15	-0,71	9,48
Sharpe Ratio i NOK	0,15	0,27	0,65	0,39	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	118,22	127,18	127,13	110,95	114,21
Nettoresultat [t.DKK]	-1.119	-558	929	-224	8.765
Administrationsomkostninger [pct.]	1,22	1,23	1,24	1,24	1,24
Investorernes formue [t.DKK]	140.496	6.093	7.139	6.113	5.794
Antal andele	1.602.409	67.424	74.123	73.089	66.929
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0.5 år	4,4%	Sharpe Ratio	0,23
Akkumulerende	0.5 - 1 år	5,7%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,30
Introduceret: Januar 2015	1 - 3 år	18,2%	Standardafvigelse	9,73
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	18,5%	Standardafvigelse (benchm.)	9,46
Benchmark: JPM GBI-EM Global Diversified LOC in SEK	5 - 7 år	31,5%	Tracking error	0,78
Fondskode: DK0060575272	7 - 10 år	20,1%	Information Ratio	-0,70
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	1,6%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i SEK [pct.]	-0,50	-9,93	19,22	-0,63	4,09
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	0,60	-9,91	19,81	1,56	3,84
Sharpe Ratio i SEK	0,23	0,23	0,85	0,80	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	111,57	112,12	124,48	104,41	105,07
Nettoresultat [t.DKK]	-3.286	-2.628	5.061	-622	20.184
Administrationsomkostninger [pct.]	1,22	1,23	1,24	1,24	1,24
Investorernes formue [t.DKK]	332.284	22.561	37.472	33.122	26.394
Antal andele	4.123.027	271.633	423.309	430.829	331.715
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL

Afdelingsberetning:

Investerer primært i statsobligationer fra emerging markets-landene udstedt i lokal valuta. Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d	21-02-2007	DKK	-3,60	-1,90	-1,71
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	-3,20	-1,90	-1,30

Afdeling / Klasse	Evaluering
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	201.188	124.875
2	Renteudgifter	-141	-91
	Renter og udbytter i alt	201.047	124.784
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-297.687	-235.813
	Afledte finansielle instr.	10.240	-202
	Valutakonti	12.129	-18.838
	Øvrige aktiver/passiver	16	-6
4	Handelsomkostninger	-178	-427
	Kursgevinster og -tab i alt	-275.480	-255.286
	Indtægter i alt	-74.432	-130.502
5	Administrationsomkostninger	-37.894	-26.587
	Resultat før skat	-112.326	-157.089
6	Skat	-8.879	-65
	Årets nettoresultat	-121.205	-157.153
	Resultatdisponering		
	Overført til udlodning næste år	-542.247	-432.792
7	Disponeret i alt vedr. udlodning	-542.247	-432.792
	Overført til formuen	421.041	275.638
	Disponeret i alt	-121.205	-157.153

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	187.800	136.220
	Likvide midler i alt	187.800	136.220
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.536.507	2.279.776
	Obligationer i alt	3.536.507	2.279.776
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	5.888	10.764
	Afledte finansielle instrumenter i alt	5.888	10.764
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	63.857	35.939
	Andre aktiver i alt	63.857	35.939
	Aktiver i alt	3.794.052	2.462.699
	Passiver		
8	Investorenes formue	3.783.178	2.448.322
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	8.008	10.922
	Afledte finansielle instrumenter i alt	8.008	10.922
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.159	1.927
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	707	1.528
	Anden gæld i alt	2.866	3.455
	Passiver i alt	3.794.052	2.462.699

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	-121.205	-157.153	313.153	-62.407	276.527
Investorenes formue [t.DKK]	3.783.178	2.448.322	2.555.017	2.188.049	1.948.221

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab		553
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		200.629
Andre renteindtægter		5
Renteindtægter i alt		201.188

2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter		141
Renteudgifter i alt		141

3. Kursgevinster og -tab		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		-297.687
Terminforretninger/futures m.m.		10.240
Valutakonti		12.129
Øvrige aktiver/passiver		16
Handelsomkostninger		-178
Kursgevinster og -tab i alt		-275.480

4. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger		-567
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter		389
Handelsomkostninger i alt		-178

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
5. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	4	0	0	0
Managementhonorar	23.047	0	14.588	0
Distributionshonorar	8.423	0	8.045	0
Fast administrationshonorar	6.420	0	3.954	0
I alt opdeltede adm.omk.	37.894	0	26.587	0
Administrationsomkostninger i alt		37.894		26.587

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
6. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	8.879	65
Skat i alt	8.879	65

7. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	201.047	124.784
Ikke refunderbar udbytteskat	-8.879	-65
Kursgevinst til udlodning	-51.371	-99.562
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-250.253	-10.362
Udlodning overført fra sidste år	-432.792	-447.587
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger	-542.247	-432.792
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-37.894	-26.587
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-199	-29
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-580.340	-459.408
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	38.093	26.616
I alt til rådighed for udlodning, netto	-542.247	-432.792

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	22.698.465	2.448.322	22.226.773	2.555.017
Emissioner i året	19.547.119	2.082.424	3.118.518	329.046
Indløsninger i året	-6.050.977	-638.181	-2.646.826	-280.406
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	11.818	0	1.819
Overførsel af periodens resultat	0	421.041	0	275.638
Overført til udlodning næste år	0	-542.247	0	-432.792
Investorenes formue i alt	36.194.607	3.783.178	22.698.465	2.448.322

Supplerende noter

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	87,5	86,3
§144a - Nyemitterede	6,0	6,8
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1	0,0
Finansielle instrumenter i alt	93,4	93,1
Øvrige aktiver og passiver	6,6	6,9
I alt	100,0	100,0

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

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d		Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	-52.725	-123.598	-30.586	-6.968
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	-2	19	-2	-19
Managementhonorar	-12.033	-11.876	-11.014	-2.712
Distributionshonorar	-8.423	-8.045	0	0
Administrationshonorar	-3.357	-3.218	-3.063	-736
Klassens resultat	-76.541	-146.719	-44.665	-10.435
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	87,5	86,3	87,5	86,3
§ 144a - Nyemitterede	6,0	6,8	6,0	6,8
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Finansielle instrumenter i alt	93,4	93,1	93,4	93,1
Øvrige aktiver og passiver	6,6	6,9	6,6	6,9
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorenes formue primo	1.803.712	2.198.279	644.610	356.738
Emissioner i året	466.147	0	1.616.276	329.046
Indløsninger i året	-252.229	-248.606	-385.951	-31.801
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.112	757	8.706	1.062
Overførsel af periodens resultat	202.124	172.125	218.918	103.514
Overført til udlodning næste år	-278.664	-318.843	-263.582	-113.948
Investorenes formue ultimo	1.944.201	1.803.712	1.838.977	644.610
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	16.785.672	19.150.711	5.912.793	3.076.062
Emissioner i året	4.410.202	0	15.136.917	3.118.518
Indløsninger i året	-2.426.670	-2.365.039	-3.624.307	-281.787
Andele ultimo året	18.769.204	16.785.672	17.425.403	5.912.793

Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK	Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d		Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Renter og udbytter	103.320	91.930	97.728	32.854
Ikke refunderbar udbytteskat	-4.527	-56	-4.352	-9
Regulering vedr. udbytteskat	-36	8	36	-8
Kursgevinst til udlodning	-26.400	-73.349	-24.971	-26.213
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-128.607	-7.634	-121.646	-2.728
Udlodning overført fra sidste år	-222.415	-329.743	-210.377	-117.844
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-278.664	-318.843	-263.582	-113.948
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-23.845	-23.121	-14.049	-3.466
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	291	1.595	-491	-1.624
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-302.218	-340.370	-278.122	-119.038
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	23.554	21.526	14.540	5.090
I alt til rådighed for udlodning, netto	-278.664	-318.843	-263.582	-113.948

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	<0,5 år	5,5%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	3,7%
Introduceret: Februar 2007	1 - 3 år	17,7%
Risikoindeks [1-7]: 4	3 - 5 år	22,1%
Benchmark: JP Morgan GBI EM Global Diversified local currency calculated in DKK	5 - 7 år	30,1%
Fondskode: DK0060073252	7 - 10 år	18,1%
Porteføljeradgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	2,8%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	-3,60	-6,39	14,26	-3,59	1,52
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-1,90	-6,15	15,72	-1,26	1,34
Sharpe Ratio i DKK	0,14	0,13	0,51	0,36	0,15
Indre værdi [DKK pr. andel]	103,58	107,46	114,79	100,46	104,20
Nettoresultat [t.DKK]	-76.541	-146.719	274.873	-53.170	299.931
Administrationsomkostninger [pct.]	1,20	1,21	1,21	1,21	1,21
ÅOP	1,33	1,35	1,35	1,35	1,33
Indirekte handelsomkostninger	0,20	0,43	0,45	0,35	-
Investorerens formue [t.DKK]	1.944.201	1.803.712	2.198.279	1.930.012	1.647.350
Antal andele	18.769.204	16.785.672	19.150.711	19.211.876	15.810.249
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	5,5%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	3,7%
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	17,7%
Risikoindeks [1-7]: 4	3 - 5 år	22,1%
Benchmark: JP Morgan GBI EM Global Diversified local currency calculated in DKK	5 - 7 år	30,1%
Fondskode: DK0060790400	7 - 10 år	18,1%
Porteføljeradgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	2,8%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	-3,20	-6,00	14,75	-3,17	1,71
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-1,90	-6,15	15,72	-1,26	1,34
Sharpe Ratio i DKK	0,18	0,16	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	105,53	109,02	115,97	101,07	104,38
Nettoresultat [t.DKK]	-44.665	-10.435	38.279	-9.237	-23.403
Administrationsomkostninger [pct.]	0,77	0,79	0,79	0,79	0,89
ÅOP	0,91	0,94	0,93	0,93	1,01
Indirekte handelsomkostninger	0,20	0,43	0,45	0,35	-
Investorerens formue [t.DKK]	1.838.977	644.610	356.738	258.037	300.871
Antal andele	17.425.403	5.912.793	3.076.062	2.553.096	2.882.418
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Nye Markeder Small Cap KL

Afdelingsberetning:

Investerer i aktier i mindre selskaber, der er hjemmehørende i, eller som har hovedaktivitet i emerging markets-lande. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d

Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d	14-05-2007	DKK	24,33	27,67	-3,34
Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	25,04	27,67	-2,62

Afdeling / Klasse	Evaluering
Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.
Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark og konkurrenter.

Nye Markeder Small Cap KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	8	11
2	Renteudgifter	-6	-4
3	Udbytter	3.278	3.610
	Renter og udbytter i alt	3.279	3.617
	Kursgevinster og -tab		
4	Kapitalandele	39.670	15.725
	Valutakonti	245	-910
	Øvrige aktiver/passiver	4	-36
5	Handelsomkostninger	-487	-248
	Kursgevinster og -tab i alt	39.431	14.531
	Indtægter i alt	42.711	18.148
6	Administrationsomkostninger	-3.151	-3.491
	Resultat før skat	39.560	14.657
7	Skat	-407	-373
	Årets nettoresultat	39.153	14.285
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	4.545	0
	Overført til udlodning næste år	82	-8.166
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	4.627	-8.166
	Overført til formuen	34.526	22.451
	Disponeret i alt	39.153	14.285

Balance		31.12.2021	31.12.2020
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	4.473	1.951
	Likvide midler i alt	4.473	1.951
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	182.555	156.412
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	6.158	0
	Kapitalandele i alt	188.713	156.412
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	674	268
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	413	0
	Andre aktiver i alt	1.087	268
	Aktiver i alt	194.273	158.631
	Passiver		
9	Investorerne formue	193.830	158.435
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	184	196
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	258	0
	Anden gæld i alt	442	196
	Passiver i alt	194.273	158.631

Nye Markeder Small Cap KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	39.153	14.285	39.872	-43.182	53.988
Investorenes formue [t.DKK]	193.830	158.435	261.789	279.048	418.755
		1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020	
		1.000 DKK		1.000 DKK	
1. Renteindtægter					
Indestående i depotselskab			8		11
Renteindtægter i alt			8		11
2. Renteudgifter					
Andre renteudgifter			6		4
Renteudgifter i alt			6		4
3. Udbytter					
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			3.278		3.610
Udbytter i alt			3.278		3.610
4. Kursgevinster og -tab					
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			39.486		15.725
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber			184		0
Valutakonti			245		-910
Øvrige aktiver/passiver			4		-36
Handelsomkostninger			-487		-248
Kursgevinster og -tab i alt			39.431		14.531
5. Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger			-560		-804
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter			73		556
Handelsomkostninger i alt			-487		-248

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Revisionshonorar til revisorer	0	0	0	0
Gebyrer til depotselskab	2	0	1	0
Øvrige omkostninger	0	0	19	0
Managementhonorar	1.752	0	1.901	0
Distributionshonorar	1.080	0	1.230	0
Fast administrationshonorar	317	0	340	0
I alt opdeltede adm.omk.	3.151	0	3.491	0
Administrationsomkostninger i alt		3.151		3.491
		1.1-31.12.2021		1.1-31.12.2020
		1.000 DKK		1.000 DKK
7. Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		407		373
Skat i alt		407		373
8. Disponeret i alt vedr. udlodning				
Renter og udbytter		3.279		3.617
Ikke refunderbar udbytteskat		-407		-373
Regulering vedr. udbytteskat		0		0
Kursgevinst til udlodning		13.345		-17.272
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster		-364		5.830
Udlodning overført fra sidste år		-8.166		32
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger		7.687		-8.166
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning		-3.155		-3.491
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger		95		1.145
I alt til rådighed for udlodning, brutto		4.627		-10.512
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år		0		2.345
I alt til rådighed for udlodning, netto		4.627		-8.166

Nye Markeder Small Cap KL

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	1.211.840	158.435	2.145.321	261.789
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-12.454
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	171
Emissioner i året	62.568	9.010	191.141	21.710
Indløsninger i året	-82.000	-12.836	-1.124.622	-127.435
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	68	0	369
Foreslået udlodning	0	4.545	0	0
Overførsel af periodens resultat	0	34.526	0	22.451
Overført til udlodning næste år	0	82	0	-8.166
Investorerne formue i alt	1.192.408	193.830	1.211.840	158.435

Supplerende noter	31.12.2021		31.12.2020	
Finansielle instrumenter i pct.				
Børsnoterede finansielle instrumenter		94,2		98,7
Øvrige finansielle instrumenter		3,2		0,0
Finansielle instrumenter i alt		97,4		98,7
Øvrige aktiver og passiver		2,6		1,3
I alt		100,0		100,0

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

Nye Markeder Small Cap KL

	Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d		Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	41.825	15.819	479	1.956
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	-2	-19	0	-2
Managementhonorar	-1.732	-1.835	-20	-66
Distributionshonorar	-1.080	-1.230	0	0
Administrationshonorar	-314	-328	-4	-12
Klassens resultat	38.697	12.408	456	1.877
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,2	98,7	94,2	98,7
Øvrige finansielle instrumenter	3,2	0,0	3,2	0,0
Finansielle instrumenter i alt	97,4	98,7	97,4	98,7
Øvrige aktiver og passiver	2,6	1,3	2,6	1,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorenes formue primo	156.615	260.156	1.820	1.633
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-12.366	0	-88
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	171	0	0
Emissioner i året	9.010	4.592	0	17.119
Indløsninger i året	-12.836	-108.711	0	-18.725
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	68	365	0	4
Foreslået udlodning	4.479	0	66	0
Overførsel af periodens resultat	34.137	20.481	389	1.970
Overført til udlodning næste år	82	-8.073	0	-93
Investorenes formue ultimo	191.554	156.615	2.276	1.820
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	1.198.005	2.132.021	13.835	13.300
Emissioner i året	62.568	39.197	0	151.944
Indløsninger i året	-82.000	-973.213	0	-151.409
Andele ultimo året	1.178.573	1.198.005	13.835	13.835

	Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d		Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK				
Renter og udbytter	3.241	3.575	39	42
Ikke refunderbar udbytteskat	-402	-364	-5	-9
Regulering vedr. udbytteskat	0	-4	0	4
Kursgevinst til udlodning	13.188	-17.074	157	-198
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-360	5.763	-4	67
Udlodning overført fra sidste år	-8.071	31	-96	1
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	7.597	-8.073	90	-93
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-3.131	-3.411	-24	-80
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	95	1.083	0	62
I alt til rådighed for udlodning, brutto	4.561	-10.401	67	-110
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	2.328	0	17
I alt til rådighed for udlodning, netto	4.561	-8.073	67	-93

Nye Markeder Small Cap KL

Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Indien 20,2%	Sharpe Ratio 0,79
Udbyttebetalende	Taiwan 18,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,74
Introduceret: Maj 2007	Sydkorea 13,2%	Standardafvigelse 20,66
Risikoindeks [1-7]: 6	Hongkong 8,3%	Standardafvigelse (benchm.) 21,03
Benchmark: MSCI Emerging Markets Small Cap inkl. nettoudbytter	USA 5,7%	Tracking error 6,40
Fondskode: DK0060080380	Viet Nam 4,9%	Information Ratio 0,12
Porteføljerrådgiver: Aberdeen Asset Managers Limited	Kina 4,6%	Active share 96,60
	Holland 3,8%	
	Brasilien 3,7%	
	Øvrige 17,6%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	24,33	12,29	15,52	-12,13	8,64
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	27,67	9,01	13,70	-14,29	17,72
Sharpe Ratio i DKK	0,79	0,23	0,35	0,09	0,26
Indre værdi [DKK pr. andel]	162,53	130,73	122,02	111,00	137,53
Nettoreultat [t.DKK]	38.697	12.408	39.638	-42.726	53.973
Udbytte [DKK pr. andel]	3,80	0,00	5,80	5,70	11,20
Administrationsomkostninger [pct.]	1,68	1,75	1,74	1,74	1,74
AOP	2,08	2,09	2,20	2,20	2,03
Indirekte handelsomkostninger	0,15	0,13	0,14	0,18	-
Investorerens formue [t.DKK]	191.554	156.615	260.156	277.562	414.693
Antal andele	1.178.573	1.198.005	2.132.021	2.500.598	3.015.377
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Indien 20,2%	Sharpe Ratio 0,82
Udbyttebetalende	Taiwan 18,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,74
Introduceret: Juni 2017	Sydkorea 13,2%	Standardafvigelse 20,66
Risikoindeks [1-7]: 6	Hongkong 8,3%	Standardafvigelse (benchm.) 21,03
Benchmark: MSCI Emerging Markets Small Cap inkl. nettoudbytter	USA 5,7%	Tracking error 6,40
Fondskode: DK0060790673	Viet Nam 4,9%	Information Ratio 0,23
Porteføljerrådgiver: Aberdeen Asset Managers Limited	Kina 4,6%	Active share 96,60
	Holland 3,8%	
	Brasilien 3,7%	
	Øvrige 17,6%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	25,04	12,99	16,26	-11,56	8,98
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	27,67	9,01	13,70	-14,29	17,72
Sharpe Ratio i DKK	0,82	0,26	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	164,51	131,56	122,80	111,75	137,96
Nettoreultat [t.DKK]	456	1.877	233	-456	15
Udbytte [DKK pr. andel]	4,80	0,00	6,60	6,50	11,60
Administrationsomkostninger [pct.]	1,10	1,14	1,11	1,11	1,20
AOP	1,50	1,48	1,57	1,57	1,49
Indirekte handelsomkostninger	0,15	0,13	0,14	0,18	-
Investorerens formue [t.DKK]	2.276	1.820	1.633	1.486	4.062
Antal andele	13.835	13.835	13.300	13.300	29.444
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Teknologi Indeks KL

Afdelingsberetning:

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Teknologi Indeks KL	22-06-1999	DKK	35,22	35,89	-0,67

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

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Halvledere 16,3%	Sharpe Ratio 1,77
Udbyttebetalende	Interactive Media & Services 15,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,80
Introduceret: Juni 1999	Udvikling af operativsystemer mm. 12,4%	Standardafvigelse 18,00
Risikoindikator [1-7]: 6	Softwareprogrammer 11,8%	Standardafvigelse (benchm.) 18,05
Benchmark: S&P North American Technology Sector Index inkl. nettoudbytter	Teknik og computertilbehør 9,7%	Tracking error 0,16
Fondskode: DK0016023229	Databehandling og services 9,6%	Information Ratio -4,77
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Internet detailsalg 9,0%	Active share 1,13
	IT konsulent- og serviceydelse 3,6%	
	Halvlederudstyr 3,1%	
	Øvrige 9,4%	

Teknologi Indeks KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter			
1	Renteindtægter	1	10
2	Renteudgifter	-19	-19
3	Udbytter	27.562	22.226
Renter og udbytter i alt		27.544	22.217
Kursgevinster og -tab			
4	Kapitalandele	832.786	543.861
	Valutakonti	1.072	6
	Øvrige aktiver/passiver	45	-53
5	Handelsomkostninger	-228	-160
Kursgevinster og -tab i alt		833.675	543.654
Indtægter i alt		861.218	565.872
6	Administrationsomkostninger	-14.125	-9.799
Resultat før skat		847.094	556.073
7	Skat	-2.815	-2.512
Årets nettoresultat		844.278	553.561
Resultatdisponering			
	Foreslået udlodning	305.327	206.379
	Overført til udlodning næste år	1.720	329
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	307.047	206.708
	Overført til formuen	537.232	346.853
Disponeret i alt		844.278	553.561

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver			
Likvide midler			
	Indestående i depotselskab	1.889	1.248
Likvide midler i alt		1.889	1.248
Kapitalandele			
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.245.867	2.440.564
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	63.481	37.703
Kapitalandele i alt		3.309.348	2.478.266
Andre aktiver			
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	683	527
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.507	4.285
	Aktuelle skatteaktiver	417	285
Andre aktiver i alt		2.607	5.098
Aktiver i alt		3.313.844	2.484.613
Passiver			
9	Investorenes formue	3.311.901	2.483.249
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	951	864
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	991	499
Anden gæld i alt		1.942	1.364
Passiver i alt		3.313.844	2.484.613

Teknologi Indeks KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	35,22	31,97	44,53	7,75	25,62
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	35,89	32,65	45,50	8,31	21,19
Sharpe Ratio i DKK	1,77	1,21	1,40	0,82	0,97
Indre værdi [DKK pr. andel]	184,40	148,00	117,26	85,39	104,46
Nettoreultat [t.DKK]	844.278	553.561	468.844	63.688	199.131
Udbytte [DKK pr. andel]	17,00	12,30	5,60	4,80	26,00
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50	0,50	0,50	0,50	1,60
AOP	0,53	0,53	0,53	0,54	1,84
Indirekte handelsomkostninger	0,01	0,00	0,00	0,00	-
Investorerens formue [t.DKK]	3.311.901	2.483.249	1.543.100	1.090.151	1.080.524
Antal andele	17.960.419	16.778.743	13.159.543	12.766.996	10.343.559
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab		10
Renteindtægter i alt	1	10

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter		19
Renteudgifter i alt	19	19

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		21.091
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber		1.135
Udbytter i alt	27.562	22.226

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		535.342
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber		8.519
Valkontonti		6
Øvrige aktiver/passiver		-53
Handelsomkostninger		-160
Kursgevinster og -tab i alt	833.675	543.654

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger		-378
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter		218
Handelsomkostninger i alt	-228	-160

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Revisionshonorar til revisorer	0	0	0	0
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	6.238	0	4.327	0
Distributionshonorar	2.836	0	1.967	0
Fast administrationshonorar	5.051	0	3.504	0
I alt opdeltede adm.omk.	14.125	0	9.799	0
Administrationsomkostninger i alt		14.125		9.799

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	2.815	2.512
Skat i alt	2.815	2.512

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	27.544	22.217
Ikke refunderbar udbytteskat	-2.815	-2.512
Regulering vedr. udbytteskat	-104	-138
Kursgevinst til udlodning	288.118	176.691
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	8.489	20.571
Udlodning overført fra sidste år	329	585
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger	321.562	217.415
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-14.125	-9.799
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-390	-909
I alt til rådighed for udlodning, brutto	307.047	206.708
I alt til rådighed for udlodning, netto	307.047	206.708

Teknologi Indeks KL

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	16.778.743	2.483.249	13.159.543	1.543.100
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-206.379	0	-73.693
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-410	0	-3.245
Emissioner i året	2.216.124	352.141	5.480.510	690.549
Indløsninger i året	-1.034.448	-161.268	-1.861.310	-227.715
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	289	0	691
Foreslået udlodning	0	305.327	0	206.379
Overførsel af periodens resultat	0	537.232	0	346.853
Overført til udlodning næste år	0	1.720	0	329
Investorerne formue i alt	17.960.419	3.311.901	16.778.743	2.483.249

Supplerende noter	31.12.2021		31.12.2020	
Finansielle instrumenter i pct.				
Børsnoterede finansielle instrumenter		98,0		98,3
Øvrige finansielle instrumenter		1,9		1,5
Finansielle instrumenter i alt		99,9		99,8
Øvrige aktiver og passiver		0,1		0,2
I alt		100,0		100,0

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

Investeringsens procentvise fordeling på forskellige kriterier er vist i tilknytning til afdelingens ledelsesberetning.

USA Indeks - Akkumulerende KL

Afdelingsberetning:

Investerer indeksbaseret i amerikanske aktier.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h

USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h

USA Index, klasse NOK

USA Index, klasse NOK W

USA Index, klass SEK

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	08-12-2004	DKK	25,95	25,43	0,52
USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h	06-06-2017	DKK	-	-	-
USA Index, klasse NOK	29-10-2013	NOK	30,01	30,24	-0,23
USA Index, klasse NOK W	14-07-2016	NOK	-	-	-
USA Index, klass SEK	02-09-2010	SEK	39,16	39,41	-0,25

Afdeling / Klasse	Evaluering
USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h	Andelsklassen har ingen formue pr. 31-12-2021
USA Index, klasse NOK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.
USA Index, klasse NOK W	Andelsklassen har ingen formue pr. 31-12-2021
USA Index, klass SEK	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

USA Indeks - Akkumulerende KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter			
1	Renteindtægter	1	65
2	Renteudgifter	-6	-17
3	Udbytter	20.605	48.862
Renter og udbytter i alt		20.600	48.909
Kursgevinster og -tab			
4	Kapitalandele	388.594	-264.919
	Afledte finansielle instr.	-27.590	44.472
	Valutakonti	1.175	-20.300
	Øvrige aktiver/passiver	71	-88
5	Handelsomkostninger	-8	-1.475
Kursgevinster og -tab i alt		362.242	-242.310
Indtægter i alt		382.842	-193.401
6	Administrationsomkostninger	-4.553	-13.351
Resultat før skat		378.289	-206.752
7	Skat	-2.664	-5.904
Årets nettoresultat		375.625	-212.655
Overført til formuen		375.625	-212.655
Disponeret i alt		375.625	-212.655

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver			
Likvide midler			
	Indestående i depotselskab	3.139	3.769
Likvide midler i alt		3.139	3.769
Kapitalandele			
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.446.230	1.265.168
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	9.182	7.619
Kapitalandele i alt		1.455.412	1.272.787
Afledte finansielle instrumenter			
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	249	8.436
Afledte finansielle instrumenter i alt		249	8.436
Andre aktiver			
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	866	825
	Andre tilgodehavender	663	663
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	388	684
	Aktuelle skatteaktiver	704	987
Andre aktiver i alt		2.621	3.159
Aktiver i alt		1.461.420	1.288.150
Passiver			
8	Investorenes formue	1.460.020	1.286.761
Afledte finansielle instrumenter			
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	475	24
Afledte finansielle instrumenter i alt		475	24
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	293	331
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	633	1.034
Anden gæld i alt		926	1.365
Passiver i alt		1.461.420	1.288.150

USA Indeks - Akkumulerende KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	375.625	-212.655	696.515	-41.412	156.550
Investorenes formue [t.DKK]	1.460.020	1.286.761	3.699.217	2.622.439	3.356.002

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
--	-----------------------------	-----------------------------

1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	1	64
Andre renteindtægter	0	1
Renteindtægter i alt	1	65

2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	6	17
Renteudgifter i alt	6	17

3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	20.402	48.807
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	203	55
Udbytter i alt	20.605	48.862

4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	384.578	-265.449
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	4.017	530
Terminsforetninger/futures m.m.	-27.590	44.472
Valutakonti	1.175	-20.300
Øvrige aktiver/passiver	71	-88
Handelsomkostninger	-8	-1.475
Kursgevinster og -tab i alt	362.242	-242.310

5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-166	-1.879
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	158	404
Handelsomkostninger i alt	-8	-1.475

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	1	0
Managementhonorar	915	0	4.001	0
Distributionshonorar	1.308	0	5.159	0
Fast administrationshonorar	2.330	0	4.190	0
I alt opdeltede adm.omk.	4.553	0	13.351	0
Administrationsomkostninger i alt		4.553		13.351

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	2.664	5.904
Skat i alt	2.664	5.904

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
8. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	6.345.217	1.286.761	17.108.819	3.699.217
Emissioner i året	834.424	217.774	682.591	134.353
Indløsninger i året	-1.755.160	-420.476	-11.446.193	-2.336.213
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	335	0	2.059
Overførsel af periodens resultat	0	375.625	0	-212.655
Investorenes formue i alt	5.424.480	1.460.020	6.345.217	1.286.761

	31.12.2021	31.12.2020
Supplerende noter		
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,1	98,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	1,2
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,6
Øvrige aktiver og passiver	0,3	0,4
I alt	100,0	100,0

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

USA Indeks - Akkumulerende KL

	USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h		USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h		USA Index, klasse NOK		USA Index, klasse NOK W	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK								
Andel af resultat af fællesporteføljen	105.951	-12.718	0	-40.312	287.186	-84.780	0	63
Klassespecifikke transaktioner:								
Terminsforsretninger	-27.590	28.922	0	15.549	0	0	0	0
Øvrige omkostninger	6	0	0	0	-1	0	0	0
Managementhonorar	-235	-464	0	-388	-647	-1.859	0	-1
Distributionshonorar	-336	-662	0	0	-925	-2.656	0	0
Administrationshonorar	-599	-517	0	-279	-1.648	-2.035	0	-1
Klassens resultat	77.197	14.561	0	-25.431	283.964	-91.330	0	61
Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,1	98,3	-	-	99,1	98,3	-	-
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	1,2	-	-	0,6	1,2	-	-
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,6	-	-	99,7	99,6	-	-
Øvrige akiver og passiver	0,3	0,4	-	-	0,3	0,4	-	-
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	-	-	100,0	100,0	-	-
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorenes formue primo	315.007	339.100	0	288.520	894.900	1.701.077	0	3.848
Emissioner i året	171.007	34.816	0	58.968	30.633	23.757	0	0
Indløsninger i året	-210.584	-73.560	0	-322.396	-154.100	-739.221	0	-3.912
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	175	90	0	339	120	618	0	3
Overførsel af periodens resultat	77.197	14.561	0	-25.431	283.964	-91.330	0	61
Investorenes formue ultimo	352.802	315.007	0	0	1.055.517	894.900	0	0
Antal andele	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	1.369.868	1.561.861	0	1.316.794	4.660.130	8.694.381	0	33.262
Emissioner i året	639.133	179.507	0	296.841	140.398	132.044	0	0
Indløsninger i året	-790.900	-371.500	0	-1.613.635	-750.406	-4.166.295	0	-33.262
Andele ultimo året	1.218.101	1.369.868	0	0	4.050.122	4.660.130	0	0

USA Indeks - Akkumulerende KL

USA Index, klass SEK

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	14.631	-106.028
Klassespecifikke transaktioner:		
Øvrige omkostninger	-4	0
Managementhonorar	-33	-1.289
Distributionshonorar	-47	-1.841
Administrationshonorar	-83	-1.358
Klassens resultat	14.463	-110.516

Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,1	98,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	1,2
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,6
Øvrige aktiver og passiver	0,3	0,4
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	76.845	1.366.673
Emissioner i året	16.134	16.802
Indløsninger i året	-55.792	-1.197.123
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	40	1.009
Overførsel af periodens resultat	14.463	-110.516
Investorerne formue ultimo	51.690	76.845

Antal andele	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	315.219	5.502.521
Emissioner i året	54.893	74.199
Indløsninger i året	-213.854	-5.261.502
Andele ultimo året	156.257	315.219

USA Indeks - Akkumulerende KL

USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Informationsteknologi	Sharpe Ratio
Akkumulerende	Sundhed	Sharpe Ratio (benchm.)
Introduceret: December 2004	Varige	Standardafvigelse
Risikoindikator [1-7]: 6	forbrugsgoder/service	Standardafvigelse (benchm.)
Benchmark: MSCI USA Index incl net div hedged DKK	Finans	Tracking error
Fondskode: DK0016290349	Communication Services	Information Ratio
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Industri	Active share
	Dagligvarer	
	Ejendomsselskaber	
	Råvarer	
	Øvrige	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	25,95	5,91	19,54	-8,46	13,25
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	25,43	17,99	26,64	-8,08	18,60
Sharpe Ratio i DKK	0,86	0,27	0,64	0,47	0,70
Indre værdi [DKK pr. andel]	289,63	229,95	217,11	181,62	198,40
Nettoresultat [t.DKK]	77.197	14.561	57.216	-28.182	69.505
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,57	0,60	0,60	1,43
ÅOP	0,37	0,66	0,72	0,71	1,50
Indirekte handelsomkostninger	0,04	0,14	0,16	0,13	-
Investorerens formue [t.DKK]	352.802	315.007	339.100	318.936	415.431
Antal andele	1.218.101	1.369.868	1.561.861	1.756.047	2.093.897
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: MSCI USA Index incl net div hedged DKK
Fondskode: DK0060790830
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	-	-	19,80	-7,88	13,33
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-	-	26,64	-8,08	18,60
Indre værdi [DKK pr. andel]	0,00	0,00	219,10	182,89	198,54
Nettoresultat [t.DKK]	0	-25.431	27.963	-7.564	21.003
Administrationsomkostninger [pct.]	-	0,00	0,43	0,43	0,98
ÅOP	-	0,00	0,55	0,54	1,01
Indirekte handelsomkostninger	-	0,00	0,16	0,13	-
Investorerens formue [t.DKK]	0	0	288.520	109.882	259.044
Antal andele	0	0	1.316.794	600.794	1.304.753
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

USA Index, klasse NOK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi	Sharpe Ratio
Akkumulerende	Sundhed	Sharpe Ratio (benchm.)
Introduceret: Oktober 2013	Varige	Standardafvigelse
Risikoindikator [1-7]: 5	forbrugsgoder/service	Standardafvigelse (benchm.)
Benchmark: MSCI USA inkl. nettoudbytte omregnet til NOK	Finans	Tracking error
Fondskode: DK0060517076	Communication Services	Information Ratio
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Industri	Active share
	Dagligvarer	
	Ejendomsselskaber	
	Råvarer	
	Øvrige	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	30,01	4,65	25,09	-0,63	9,92
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	30,24	17,63	32,81	0,53	15,16
Sharpe Ratio i NOK	1,42	0,56	0,75	0,43	0,78
Indre værdi [NOK pr. andel]	351,39	270,27	258,26	206,46	207,77
Nettoresultat [t.DKK]	283.964	-91.330	350.822	7.153	46.608
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,58	0,60	0,60	1,45
Investorerens formue [t.DKK]	1.055.517	894.900	1.701.077	1.349.076	1.830.400
Antal andele	4.050.122	4.660.130	8.694.381	8.667.441	11.621.432
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

USA Index, klasse NOK W

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juli 2016
Risikoindikator [1-7]: 5
Benchmark: MSCI USA inkl. nettoudbytte omregnet til NOK
Fondskode: DK0060732634
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i NOK [pct.]	-	-	25,30	-0,47	10,72
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	-	-	32,81	0,53	15,16
Indre værdi [NOK pr. andel]	0,00	0,00	152,71	121,88	122,45
Nettoresultat [t.DKK]	0	61	1.924	-92	422
Administrationsomkostninger [pct.]	-	0,00	0,43	0,43	0,73
Investorerens formue [t.DKK]	0	0	3.848	8.957	9.049
Antal andele	0	0	33.262	97.487	97.487
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

USA Indeks - Akkumulerende KL

USA Index, klass SEK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi 30,2%	Sharpe Ratio 1,07
Akkumulerende	Sundhed 13,3%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,50
Introduceret: September 2010	Varige 12,7%	Standardafvigelse 16,66
Risikoindikator [1-7]: 6	forbrugsgoder/service	Standardafvigelse (benchm.) 15,92
Benchmark: MSCI USA inkl. nettoudbytte omregnet til SEK	Finans 10,9%	Tracking error 3,27
Fondskode: DK0060485795	Communication Services 10,3%	Information Ratio -2,24
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Industri 7,0%	Active share 5,94
	Dagligvarer 5,2%	
	Ejendomsselskaber 3,0%	
	Råvarer 2,6%	
	Øvrige 4,7%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i SEK [pct.]	39,16	-5,76	30,15	1,64	4,25
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	39,41	5,91	38,19	2,83	9,22
Sharpe Ratio i SEK	1,07	0,41	0,77	0,69	0,75
Indre værdi [SEK pr. andel]	458,01	329,13	349,26	268,35	264,03
Nettoresultat [t.DKK]	14.463	-110.516	258.590	-12.748	19.053
Administrationsomkostninger [pct.]	0,36	0,59	0,60	0,60	1,46
Investorenes formue [t.DKK]	51.690	76.845	1.366.673	835.587	840.191
Antal andele	156.257	315.219	5.502.521	4.228.918	4.201.926
Stykstørrelse i SEK	100	100	100	100	100

USA Indeks KL

Afdelingsberetning:

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

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

USA Indeks, klasse DKK d

USA Indeks, klasse DKK W d

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
USA Indeks, klasse DKK d	15-11-1999	DKK	35,85	35,95	-0,09
USA Indeks, klasse DKK W d	06-06-2017	DKK	35,98	35,95	0,03

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

USA Indeks KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	0	42
2	Renteudgifter	-7	-5
3	Udbytter	7.599	17.474
	Renter og udbytter i alt	7.592	17.511
	Kursgevinster og -tab		
4	Kapitalandele	142.340	-211.559
	Valutakonti	-65	315
	Øvrige aktiver/passiver	36	-30
5	Handelsomkostninger	-5	-538
	Kursgevinster og -tab i alt	142.306	-211.812
	Indtægter i alt	149.898	-194.302
6	Administrationsomkostninger	-1.683	-4.661
	Resultat før skat	148.214	-198.962
7	Skat	-992	-2.056
	Årets nettoresultat	147.223	-201.018
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	27.208	0
	Overført til udlodning næste år	480	-4.075
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	27.688	-4.075
	Overført til formuen	119.535	-196.943
	Disponeret i alt	147.223	-201.018

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.160	1.065
	Likvide midler i alt	1.160	1.065
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	582.121	384.685
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	4.061	2.234
	Kapitalandele i alt	586.182	386.920
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	337	243
	Andre tilgodehavender	338	338
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	149	606
	Aktuelle skatteaktiver	273	453
	Andre aktiver i alt	1.098	1.640
	Aktiver i alt	588.439	389.624
	Passiver		
9	Investorenes formue	588.321	389.542
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	118	82
	Anden gæld i alt	118	82
	Passiver i alt	588.439	389.624

USA Indeks KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	147.223	-201.018	327.524	-43.884	40.912
Investorerens formue [t.DKK]	588.321	389.542	1.618.780	1.291.280	1.186.724

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	0	42
Renteindtægter i alt	0	42

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	7	5
Renteudgifter i alt	7	5

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	7.521	17.457
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	78	17
Udbytter i alt	7.599	17.474

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	140.852	-211.712
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	1.488	153
Valutakonti	-65	315
Øvrige aktiver/passiver	36	-30
Handelsomkostninger	-5	-538
Kursgevinster og -tab i alt	142.306	-211.812

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-80	-737
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	75	199
Handelsomkostninger i alt	-5	-538

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		1.1-31.12.2020 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	339	0	1.505	0
Distributionshonorar	483	0	1.671	0
Fast administrationshonorar	862	0	1.485	0
I alt opdeltede adm.omk.	1.683	0	4.661	0
Administrationsomkostninger i alt		1.683		4.661

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
7. Skat		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	992	2.056
Skat i alt	992	2.056

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
8. Disponeret i alt vedr. udlodning		
Renter og udbytter	7.592	17.511
Ikke refunderbar udbytteskat	-992	-2.056
Regulering vedr. udbytteskat	227	-21
Kursgevinst til udlodning	25.819	-106.543
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	893	85.221
Udlodning overført fra sidste år	-4.075	1.813
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger	29.464	-4.075
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-1.683	-4.661
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-93	2.582
I alt til rådighed for udlodning, brutto	27.688	-6.154
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	2.079
I alt til rådighed for udlodning, netto	27.688	-4.075

USA Indeks KL

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	7.198.320	389.542	27.163.388	1.618.780
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-128.650
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	683
Emissioner i året	2.626.137	171.014	1.472.618	79.651
Indløsninger i året	-1.822.160	-119.589	-21.437.686	-980.736
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	131	0	833
Foreslået udlodning	0	27.208	0	0
Overførsel af periodens resultat	0	119.535	0	-196.943
Overført til udlodning næste år	0	480	0	-4.075
Investorerne formue i alt	8.002.297	588.321	7.198.320	389.542

Supplerende noter	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,9	98,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,7	0,6
Finansielle instrumenter i alt	99,6	99,3
Øvrige aktiver og passiver	0,4	0,7
I alt	100,0	100,0

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

USA Indeks KL

	USA Indeks, klasse DKK d		USA Indeks, klasse DKK W d	
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	148.720	-66.844	186	-129.514
Klassespecifikke transaktioner:				
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	-338	-1.169	0	-336
Distributionshonorar	-483	-1.671	0	0
Administrationshonorar	-861	-1.246	-1	-239
Klassens resultat	147.038	-70.930	184	-130.088
Klassens finansielle poster i pct.				
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,9	98,8	98,9	98,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,7	0,6	0,7	0,6
Finansielle instrumenter i alt	99,6	99,3	99,6	99,3
Øvrige aktiver og passiver	0,4	0,7	0,4	0,7
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK				
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	388.397	1.033.545	1.145	585.235
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-81.513	0	-47.137
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	639	0	44
Emissioner i året	171.014	66.984	0	12.667
Indløsninger i året	-118.298	-560.822	-1.291	-419.913
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	131	494	1	339
Foreslået udlodning	27.206	0	2	0
Overførsel af periodens resultat	119.352	-66.867	183	-130.076
Overført til udlodning næste år	480	-4.063	0	-12
Investorerne formue ultimo	588.282	388.397	39	1.145
Antal andele				
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	7.177.128	17.343.137	21.192	9.820.251
Emissioner i året	2.626.137	1.251.305	0	221.313
Indløsninger i året	-1.801.500	-11.417.314	-20.660	-10.020.372
Andele ultimo året	8.001.765	7.177.128	532	21.192
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK				
	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Renter og udbytter	7.592	17.459	1	51
Ikke refunderbar udbytteskat	-990	-1.649	-1	-407
Regulering vedr. udbytteskat	226	-421	1	401
Kursgevinst til udlodning	25.817	-106.230	2	-313
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	892	85.577	0	-356
Udlodning overført fra sidste år	-4.075	1.202	0	612
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	29.462	-4.063	2	-12
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-1.682	-4.086	-2	-575
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	-94	2.008	1	573
I alt til rådighed for udlodning, brutto	27.686	-6.141	2	-14
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	2.078	0	2
I alt til rådighed for udlodning, netto	27.686	-4.063	2	-12

USA Indeks KL

USA Indeks, klasse DKK d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Informationsteknologi 30,1%	Sharpe Ratio 1,01
Udbyttebetalende	Sundhed 13,3%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,43
Introduceret: November 1999	Varige 12,7%	Standardafvigelse 17,45
Risikoinikator [1-7]: 6	forbrugsgoder/service	Standardafvigelse (benchm.) 16,37
Benchmark: MSCI USA inkl. nettoudbytter	Finans 10,9%	Tracking error 3,29
Fondskode: DK0010257757	Communication Services 10,4%	Information Ratio -2,19
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Industri 7,1%	Active share 6,16
	Dagligvarer 5,2%	
	Ejendomsselskaber 3,1%	
	Råvarer 2,5%	
	Øvrige 4,7%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	35,85	-1,79	25,74	-0,81	2,26
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	35,95	10,32	33,46	-0,02	6,59
Sharpe Ratio i DKK	1,01	0,39	0,70	0,48	0,68
Indre værdi [DKK pr. andel]	73,52	54,12	59,59	51,07	90,20
Nettoreultat [t.DKK]	147.038	-70.930	210.701	-9.815	36.339
Udbytte [DKK pr. andel]	3,40	0,00	4,70	4,00	38,50
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,58	0,60	0,60	1,44
AOP	0,37	0,68	0,72	0,71	1,49
Indirekte handelsomkostninger	0,01	0,10	0,17	0,17	-
Investorerens formue [t.DKK]	588.282	388.397	1.033.545	827.452	1.121.183
Antal andele	8.001.765	7.177.128	17.343.137	16.202.627	12.429.869
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

USA Indeks, klasse DKK W d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi 30,1%	Sharpe Ratio 1,02
Udbyttebetalende	Sundhed 13,3%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,43
Introduceret: Juni 2017	Varige 12,7%	Standardafvigelse 17,39
Risikoinikator [1-7]: 6	forbrugsgoder/service	Standardafvigelse (benchm.) 16,37
Benchmark: MSCI USA inkl. nettoudbytter	Finans 10,9%	Tracking error 3,33
Fondskode: DK0060790913	Communication Services 10,4%	Information Ratio -2,13
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Industri 7,1%	Active share 6,16
	Dagligvarer 5,2%	
	Ejendomsselskaber 3,1%	
	Råvarer 2,5%	
	Øvrige 4,7%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	35,98	-1,75	25,95	-0,64	2,51
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	35,95	10,32	33,46	-0,02	6,59
Sharpe Ratio i DKK	1,02	0,39	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	73,49	54,04	59,59	51,08	90,42
Nettoreultat [t.DKK]	184	-130.088	116.823	-34.069	4.573
Udbytte [DKK pr. andel]	3,50	0,00	4,80	4,10	38,80
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,43	0,43	0,43	0,99
AOP	0,27	0,52	0,55	0,54	1,02
Indirekte handelsomkostninger	0,01	0,10	0,17	0,17	-
Investorerens formue [t.DKK]	39	1.145	585.235	463.827	65.540
Antal andele	532	21.192	9.820.251	9.080.439	724.865
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

Østeuropa KL

Afdelingsberetning:

Investerer fortrinsvis i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i, eller som har hovedaktivitet i Østeuropa eller Tyrkiet. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i lande, eller som har hovedaktivitet i lande, der grænser op til Østeuropa. Afdelingen er aktivt styret. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorerens afkast.

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Østeuropa, klasse DKK d

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

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

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

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Østeuropa, klasse DKK d	15-11-1999	DKK	20,96	21,63	-0,67

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

Østeuropa KL

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	14	8
2	Renteudgifter	-6	-6
3	Udbytter	13.727	11.123
	Renter og udbytter i alt	13.735	11.125
	Kursgevinster og -tab		
4	Kapitalandele	37.169	-57.264
	Valutakonti	-83	-279
	Øvrige aktiver/passiver	-5	-38
5	Handelsomkostninger	-101	-271
	Kursgevinster og -tab i alt	36.980	-57.852
	Indtægter i alt	50.715	-46.728
6	Administrationsomkostninger	-4.188	-3.754
	Resultat før skat	46.527	-50.482
7	Skat	-1.889	-1.472
	Årets nettoresultat	44.638	-51.954
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	9.671	5.378
	Overført til udlodning næste år	66	61
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	9.737	5.439
	Overført til formuen	34.900	-57.394
	Disponeret i alt	44.638	-51.954

Balance		31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	762	1.393
	Likvide midler i alt	762	1.393
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	254.645	228.247
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	2.880	1.007
	Kapitalandele i alt	257.525	229.254
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.393	286
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	75	355
	Aktuelle skatteaktiver	643	647
	Andre aktiver i alt	2.112	1.288
	Aktiver i alt	260.399	231.935
	Passiver		
9	Investorenes formue	260.158	231.606
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	241	277
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	52
	Anden gæld i alt	241	330
	Passiver i alt	260.399	231.935

Østeuropa KL

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoreultat [t.DKK]	44.638	-51.954	85.813	-23.839	19.883
Investorerens formue [t.DKK]	260.158	231.606	316.548	243.299	320.630

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK
1. Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	14	8
Renteindtægter i alt	14	8
2. Renteudgifter		
Andre renteudgifter	6	6
Renteudgifter i alt	6	6
3. Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	13.551	11.004
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	176	119
Udbytter i alt	13.727	11.123
4. Kursgevinster og -tab		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	36.234	-57.452
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	935	188
Valutakonti	-83	-279
Øvrige aktiver/passiver	-5	-38
Handelsomkostninger	-101	-271
Kursgevinster og -tab i alt	36.980	-57.852
5. Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-145	-338
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	44	67
Handelsomkostninger i alt	-101	-271

	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	1.1-31.12.2020 1.000 DKK		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
6. Administrationsomkostninger				
Gebyrer til depotselskab	90	0	5	0
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Managementhonorar	2.280	0	2.033	0
Distributionshonorar	1.393	0	1.341	0
Fast administrationshonorar	426	0	375	0
I alt opdeltede adm.omk.	4.188	0	3.754	0
Administrationsomkostninger i alt		4.188		3.754
7. Skat				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		1.889		1.472
Skat i alt		1.889		1.472
8. Disponeret i alt vedr. udlodning				
Renter og udbytter		13.735		11.125
Ikke refunderbar udbytteskat		-1.889		-1.472
Regulering vedr. udbytteskat		-1		121
Kursgevinst til udlodning		2.016		-592
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster		-61		6
Udlodning overført fra sidste år		61		11
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger		13.862		9.198
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning		-4.191		-3.754
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger		67		-4
I alt til rådighed for udlodning, brutto		9.737		5.439
I alt til rådighed for udlodning, netto		9.737		5.439

Østeuropa KL

	31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
9. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	726.777	231.606	727.532	316.548
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-5.378	0	-33.394
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	8	0	-23
Emissioner i året	52.824	21.190	55.245	17.904
Indløsninger i året	-88.800	-31.958	-56.000	-17.476
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	52	0	0
Foreslået udlodning	0	9.671	0	5.378
Overførsel af periodens resultat	0	34.900	0	-57.394
Overført til udlodning næste år	0	66	0	61
Investorerne formue i alt	690.801	260.158	726.777	231.606

Supplerende noter	31.12.2021		31.12.2020	
Finansielle instrumenter i pct.				
Børsnoterede finansielle instrumenter		97,9		98,5
Øvrige finansielle instrumenter		1,1		0,4
Finansielle instrumenter i alt		99,0		99,0
Øvrige aktiver og passiver		1,0		1,0
I alt		100,0		100,0

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

Østeuropa KL

Østeuropa, klasse DKK d

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	48.826	-48.204
Klassespecifikke transaktioner:		
Øvrige omkostninger	-90	-5
Managementhonorar	-2.280	-2.033
Distributionshonorar	-1.393	-1.341
Administrationshonorar	-426	-375
Klassens resultat	44.638	-51.954

Klassens finansielle poster i pct.	31.12.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9	98,5
Øvrige finansielle instrumenter	1,1	0,4
Finansielle instrumenter i alt	99,0	99,0
Øvrige akiver og passiver	1,0	1,0
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 DKK	31.12.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	231.606	316.548
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-5.378	-33.394
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	8	-23
Emissioner i året	21.190	17.904
Indløsninger i året	-31.958	-17.476
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	52	0
Foreslået udlodning	9.671	5.378
Overførsel af periodens resultat	34.900	-57.394
Overført til udlodning næste år	66	61
Investorerne formue ultimo	260.158	231.606

Antal andele	31.12.2021	31.12.2020
Andele primo året	726.777	727.532
Emissioner i året	52.824	55.245
Indløsninger i året	-88.800	-56.000
Andele ultimo året	690.801	726.777

Østeuropa, klasse DKK d

	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Disponeret i alt vedr. udlodning i 1.000 DKK		
Renter og udbytter	13.735	11.125
Ikke refunderbar udbytteskat	-1.889	-1.472
Regulering vedr. udbytteskat	-1	121
Kursgevinst til udlodning	2.016	-592
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-61	6
Udlodning overført fra sidste år	61	11
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	13.862	9.198
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-4.191	-3.754
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	67	-4
I alt til rådighed for udlodning, brutto	9.737	5.439
I alt til rådighed for udlodning, netto	9.737	5.439

Østeuropa KL

Østeuropa, klasse DKK d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Rusland 60,4%	Sharpe Ratio 0,40
Udbyttebetalende	Polen 13,8%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,35
Introduceret: November 1999	Storbritannien 9,6%	Standardafvigelse 25,72
Risikoindeks [1-7]: 6	Grækenland 4,4%	Standardafvigelse (benchm.) 25,77
Benchmark: MSCI EM Europe 10/40 inkl. nettoudbytter	Tyrkiet 4,2%	Tracking error 2,70
Fondskode: DK0010257914	Ungarn 3,6%	Information Ratio 0,44
Porteføljeradgiver: Danske Bank Asset Management	Tjekkiet 1,4%	Active share 29,98
	Rumænien 1,3%	
	USA 0,5%	
	Øvrige 0,9%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Afkast i DKK [pct.]	20,96	-18,37	36,05	-8,83	5,56
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	21,63	-19,46	32,69	-6,36	5,84
Sharpe Ratio i DKK	0,40	0,03	0,72	0,59	0,69
Indre værdi [DKK pr. andel]	376,60	318,68	435,10	330,31	399,05
Nettoreultat [t.DKK]	44.638	-51.954	85.813	-23.839	19.883
Udbytte [DKK pr. andel]	14,00	7,40	45,90	11,60	38,60
Administrationsomkostninger [pct.]	1,65	1,68	1,68	1,77	1,75
AOP	1,74	1,86	1,80	1,79	1,95
Indirekte handelsomkostninger	0,02	0,00	0,00	0,03	-
Investorerens formue [t.DKK]	260.158	231.606	316.548	243.299	320.630
Antal andele	690.801	726.777	727.532	736.578	803.485
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

Fællesnoter

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for 2021 aflægges efter Lov om investeringsforeninger m.v.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2020.

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 "Investorerens 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 "Investorerens formue". Den sidstnævnte del er opgjort som den andel, provenuet af emissionerne og indløsningerne udgør af kursværdien af de samlende handler.

Administrationsomkostninger

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

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

»Managementhonorar« og »Distributionshonorar« udgør 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 Investorernes formue / Cirkulerende andele og udtrykker værdien pr. andel.

Udlodning

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

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

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

Administrationsomkostninger i pct.

Beregnes som Administrationsomkostningerne / Investorernes gennemsnitlige formue x 100.

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

ÅOP

Beregnes som summen af følgende fire elementer:

Administrationsomkostninger i pct. omregnet til helårsniveau.

Direkte handelsomkostninger ved løbende drift opgjort i pct. af den gennemsnitlige formue omregnet til helårsniveau.

1/7 af det maksimale emissionstillæg som det fremgår af det gældende prospekt.

1/7 af det maksimale indløsningsfradrag som det fremgår af det gældende prospekt.

Indirekte handelsomkostninger

De estimerede indirekte omkostninger beregnes som de totale handelsomkostninger fratrukket den dækning af handelsomkostningerne, der er en følge af emissioner og indløsninger. Desuden fratrækkes de direkte handelsomkostninger, som allerede indgår i ÅOP. I de totale handelsomkostninger indberegnes - ud over de direkte omkostninger - også et estimeret kurspænd for hver handel.

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 2021.

Aftale om administration

Foreningen har indgået aftale med sit investeringsforvaltningsselskab, Danske Invest Management A/S, 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 Danske Invest Management A/S, foruden at stå for den løbende drift af foreningen, bl.a. kan indgå aftaler med parter i ind- og udland om porteføljerådgivning/-forvaltning 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 porteføljerådgivning/-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 Danske Bank A/S om, at banken som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler særskilt for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning samt Finanstilsynets bestemmelser og Danske Bank A/S påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Omkostningen hertil afholdes af Danske Invest Management A/S, idet afdelingernes administrationshonorar omtalt ovenfor også dækker betaling for denne ydelse.

Aftale om formidling af investeringsbeviser

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

Omkostningen hertil afholdes af Danske Invest Management A/S, idet afdelingernes managementhonorar omtalt ovenfor også dækker betaling for denne ydelse.

Aftaler om porteføljerådgivning og -forvaltning m.v.

Danske Invest Management A/S har i overensstemmelse med ovennævnte administrationsaftale indgået aftale med Danske Bank Asset Management om ydelse af porteføljerådgivning. Danske Bank Asset Managements hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. Aftalen indebærer, at Danske Bank Asset Management yder rådgivning til Danske Invest Management A/S om transaktioner, som Danske Bank Asset Management anser for fordelagtige som led i porteføljestyringen. De enkelte forslag til investeringer, som skal ligge inden for de rammer og retningslinjer, der bl.a. er fastsat i den enkelte afdelings investeringspolitik, skal forelægges investeringsforvaltnings-selskabets investeringsafdeling, som tager stilling til om og i hvilket omfang, de skal føres ud i livet.

Danske Invest Management A/S har endvidere indgået porteføljeforvaltningsaftaler med et antal porteføljeforvaltere. I tilknytning hertil udarbejder Danske Bank Asset Management beslutningsgrundlag for udvælgelse samt oplæg til opfølgning, rapportering og eventuel udskiftning af porteføljeforvaltere. Desuden foretager Danske Bank Asset Management valutaveksling og -sikring i det omfang, det er relevant for afdelingerne. Danske Bank Asset Management bistår endvidere foreningen med arbejdet med bæredygtige investeringer, herunder ESG-integration, aktivt ejerskab, screening, rapportering & offentliggørelse.

Omkostningerne til porteføljerådgivning og -forvaltning afholdes af Danske Invest Management A/S, idet afdelingernes managementhonorar omtalt ovenfor også dækker betaling for denne ydelse.

Aftale om prisstillelse i markedet

Danske Invest Management A/S har indgået aftale med Danske Bank A/S 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 Danske Invest Management A/S, idet afdelingernes administrationshonorar omtalt ovenfor også dækker betaling for denne ydelse.

Aftaler om handel med værdipapirer

Et element i aftalerne med Danske Bank Asset Management er vilkårene for værdipapirhandel i forbindelse med den løbende pleje af de enkelte porteføljer. Handlerne placeres hos såvel Danske Banks handelsfunktioner som hos andre bankers handelsfunktioner, jf. omtalen under »Omkostninger«.

Handlerne sker til priserne i det professionelle/institutionelle marked i ind- og udland med tillæg respektive fradrag af eventuel kurtage hos handelsfunktioner, skatter, udenlandske omkostninger, afviklingsgebyrer og lignende.

Tilsvarende vilkår gælder ved andre porteføljerådgiveres/-forvalteres gennemførelse af værdipapirhandel.

Handelsomkostningerne - kurtage og eventuelle kursspreads m.v. - indgår ikke i afdelingernes årlige administrationsomkostninger, men er typisk et tillæg til prisen ved afdelingernes køb og et fradrag i prisen ved afdelingernes salg af værdipapirer. Beløbene indgår i resultatopgørelsen i kategorien »Kursgevinster og -tab« under posten »Handelsomkostninger«.

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 Danske Bank A/S, Nordea Bank AB, JP Morgan og SEB.

Valutaterminsforretning

Eksponering pr. 31.12.2021

Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	1.038.829
EUR	-1.464.379
NOK	318.930
SEK	150.383
USD	-51.700

Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL	1.000 DKK
DKK	1.080.898
EUR	-1.015.941
NOK	-8.014
SEK	-18.235
USD	-38.443

Euro Investment Grade-Obligationer KL	1.000 DKK
DKK	7.091.472
EUR	-7.091.764

Europa - Akkumulerende KL	1.000 DKK
CHF	-122.350
DKK	531.282
EUR	-261.283
GBP	-87.976
NOK	-25.980
SEK	-35.836

Fonde KL	1.000 DKK
DKK	148.149
SEK	-147.418

Global Indeks - Akkumulerende KL	1.000 DKK
AUD	-45.054
CAD	-75.316
CHF	-65.087
DKK	1.788.965
EUR	-201.652
GBP	-89.313
HKD	-14.832
ILS	-2.549
JPY	-139.016

NOK	431.874
NZD	-1.486
SEK	-24.038
SGD	-7.717
USD	-1.535.201

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	-6
EUR	506.353
GBP	-15.271
NOK	130.798
SEK	18.664
USD	-636.371

Globale High Yield-Obligationer KL	1.000 DKK
DKK	783.700
EUR	-216.551
GBP	-13.888
USD	-550.286

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
AUD	-42.465
CAD	-30.877
DKK	465.133
EUR	-160.043
GBP	-274.493
JPY	-25.466
NOK	135.989
NZD	-37.986
SEK	431.179
USD	-460.919

Globale Lange Indeksobligationer KL	1.000 DKK
AUD	-24.716
CAD	-18.628
DKK	627.264
EUR	-102.821
GBP	-159.929
JPY	-23.144
NZD	-23.425
SEK	-2.812
USD	-271.759

Globale Mellemlange Indeksobligationer KL	1.000 DKK
AUD	-258.809
CAD	-112.498
DKK	7.529.736
EUR	-1.268.560
GBP	-608.181
JPY	-193.049
NZD	-251.293
SEK	-36.120
USD	-4.773.970

Globale Obligationsmarkeder KL	1.000 DKK
DKK	381.304
EUR	-381.288

Globale Virksomhedsobligationer KL	1.000 DKK
DKK	774.494
EUR	-774.460

Mix Obligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	54.923
EUR	-54.935

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	777.964
EUR	-802.412
NOK	1.047.107
SEK	-831.199
USD	-167.869

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	2
EUR	5.625.568
JPY	-8.426
NOK	1.167.465
SEK	2.089.605
USD	-8.852.963

Nye Markeder Obligationer KL	1.000 DKK
DKK	6.055.531
EUR	-971.502
JPY	-11.430
USD	-5.065.746

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL	1.000 DKK
CZK	11.063
HUF	4.574
MXN	12.112
PLN	35.261
RON	22.087
RSD	5.921
RUB	-4.686
THB	-11.139
TRY	2.718
USD	-92.213

ZAR	-30.245
CNH	44.484

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL	1.000 DKK
CNH	84.032
CZK	21.656
HUF	-4.556
MXN	14.352
PLN	63.687
RON	57.947
RUB	-10.027
RSD	13.817
THB	3.210
TRY	-8.153
USD	-223.019
ZAR	-15.038

USA - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	346.137
USD	-346.363

Futures

Underliggende eksponering pr. 31.12.2021

Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	49.325
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	27.363

Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	31.524
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	18.242
Euro Investment Grade-Obligationer KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	457.257

Globale Obligationsmarkeder KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	47.051

Globale Virksomhedsobligationer KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	23.147

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	169.928

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	1.650.041
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	1.407.483

Nye Markeder Obligationer KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	1.003.568
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	800.896

Netto position af sikkerhed

Sikkerhed vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort pr. 31.12.2021

Euro Investment Grade-Obligationer KL	1.000 DKK
Likvide midler	9.140
I alt i sikkerhed	9.140

Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
Likvide midler	320
I alt i sikkerhed	320

Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL	1.000 DKK
Likvide midler	225
I alt i sikkerhed	225

Globale Obligationsmarkeder KL	1.000 DKK
Likvide midler	465
I alt i sikkerhed	465

Globale Virksomhedsobligationer KL	1.000 DKK
Likvide midler	972
I alt i sikkerhed	972

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
Likvide midler	1.660
I alt i sikkerhed	1.660

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
Likvide midler	59.519
I alt i sikkerhed	59.519

Nye Markeder Obligationer KL	1.000 DKK
Likvide midler	36.728
I alt i sikkerhed	36.728

Finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank

Danmark Fokus KL	Markedsværdi 2021 1.000 DKK	Markedsværdi 2020 1.000 DKK
Danske Bank	172.060	153.323
I alt	172.060	153.323

Danmark Indeks KL	Markedsværdi 2021 1.000 DKK	Markedsværdi 2020 1.000 DKK
Danske Bank	33.009	29.414

I alt	33.009	29.414
-------	--------	--------

Danmark KL	Markedsværdi 2021 1.000 DKK	Markedsværdi 2020 1.000 DKK
Danske Bank	80.893	72.084
I alt	80.893	72.084

Danmark - Akkumulerende KL	Markedsværdi 2021 1.000 DKK	Markedsværdi 2020 1.000 DKK
Danske Bank	78.744	70.169
I alt	78.744	70.169

Europa indeks BNP KL	Markedsværdi 2021 1.000 DKK	Markedsværdi 2020 1.000 DKK
Danske Bank	342	305
I alt	342	305

Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	Markedsværdi 2021 1.000 DKK	Markedsværdi 2020 1.000 DKK
5,75 DANSKE BANK CALL/PERP	8.553	8.560
I alt	8.553	8.560

Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL	Markedsværdi 2021 1.000 DKK	Markedsværdi 2020 1.000 DKK
5,75 DANSKE BANK CALL/PERP	8.553	8.560
I alt	8.553	8.560

Europa indeks KL	Markedsværdi 2021 1.000 DKK	Markedsværdi 2020 1.000 DKK
Danske Bank	3.294	2.935
I alt	3.294	2.935

Global indeks - akkumulerende KL	Markedsværdi 2021 1.000 DKK	Markedsværdi 2020 1.000 DKK

Danske Bank	241	215
I alt	241	215

Global indeks KL	Markedsværdi 2021 1.000 DKK	Markedsværdi 2020 1.000 DKK
Danske Bank	186	166
I alt	186	166

Globale virksomhedsobligationer KL	Markedsværdi 2021 1.000 DKK	Markedsværdi 2020 1.000 DKK
DANSKE BANK A/S 0.75% 02.06.2023	10.921	11.045
2,75 DANSKE BANK FRN 19/5-2014/2026	3.934	3.976
I alt	15.021	15.021

Nordiske virksomhedsobligationer - akkumulerende KL	Markedsværdi 2021 1.000 DKK	Markedsværdi 2020 1.000 DKK
DANSKE BANK FRN PERP 11/2016	47.000	48.058
DANSKE BANK A/S 0.75% 02.06.2023	58.370	59.033
5,75 DANSKE BANK CALL/PERP	23.243	23.261
DANSKE BANK A/S PERP	49.308	51.106
I alt	177.921	181.458

Globale Obligationsmarkeder KL	Markedsværdi 2021 1.000 DKK	Markedsværdi 2020 1.000 DKK
DANSKE BANK A/S 0.75% 02.06.2023	4.896	4.951
2,75 DANSKE BANK FRN 19/5-2014/2026	1.413	1.428
I alt	6.309	6.379

Euro investment grade-obligationer KL	Markedsværdi 2021 1.000 DKK	Markedsværdi 2020 1.000 DKK
DANSKE BANK A/S 0.75% 02.06.2023	51.584	52.170
DANSKE BANK A/S 0.875% 22.05.2023	0	22.354
2,75 DANSKE BANK FRN 19/5-2014/2026	25.518	25.791
I alt		77.961

Revisionshonorar

Foreningens samlede udgift til revision i 1.000 DKK	2021	2020
Revisionshonorar	776	853
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Honorar for andre ydelser	0	0
Det samlede honorar for arbejdet i foreningen til revision	776	853

Bestyrelseshonorar

Foreningens samlede udgift til bestyrelseshonorar i 1.000 DKK	2021	2020
Bestyrelseshonorar	1.217	1.194

Finanskalender 2022

Finanskalender 2022	
16. marts 2022	Bestyrelsen behandler årsrapporten for 2021, som efterfølgende offentliggøres.
28. april 2022	Ordinær generalforsamling
31. august 2022	Bestyrelsen behandler halvårsrapporten for 2022, som efterfølgende offentliggøres.
På www.danskeinvest.dk offentliggøres hver måned ureviderede beholdningslister, afkastoplysninger, faktasider m.v.	

Valutakoder

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

Sådan læser du afdelingernes SFDR-bilag

Afdelinger kategoriseret under SFDR Artikel 8 og 9

Denne rapport er et supplement til regnskabsoplysningerne for de enkelte afdelinger, og er udarbejdet i overensstemmelse med rapporteringskravene i SFDR-Forordningen for afdelinger, der fremmer miljømæssige og sociale karakteristika (Artikel 8) eller investerer ud fra et bæredygtigt investeringsmål (Artikel 9).

SFDR-bilagene giver oplysninger om, hvordan de forskellige afdelinger har fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika og/eller 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), der tilsvarende angiver det såkaldte bindende element, som de enkelte afdelinger søger at efterkomme.

Til eksempel vises afdelingens ESG-score (bæredygtighedsindikatoren), hvor det bindende element er, at afdelingens ESG-score skal være højere end benchmark.

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 den enkelte afdelings dokument vedrørende "bæredygtighedsrelaterede oplysninger" på danskeinvest.dk.

Rapporterne søger på bedst muligt vis at tage højde for mangelfuld underliggende data samt give en transparent og letforståelig fremstilling. Der vil være forskel på, hvordan rapporteringen er foretaget fra afdeling til afdeling afhængig af SFDR-kategoriseringen og den indvirkning, som manglende tilgængelig data, datakvalitet og aktivklasser kan have på rapporten. Tilsvarende gør det en forskel, om afdelingen har direkte investeringer eller investerer via en fund-of-fund struktur, har et underliggende benchmark mv.

Til eksempel rapporteres antal af restriktioner for afdelinger med et tilgængeligt benchmark ved angivelse af selskaber/udstedere, der er ekskluderede sammenlignet med selskaber/udstedere i benchmarket.

For afdelinger uden et tilgængeligt benchmark rapporteres antal af ekskluderende selskaber/udstedere ved det samlede antal restriktioner på restriktionslisten. Dette angiver den generelle effekt af eksklusionen, men er ikke retningsgivende for omfanget af selskaber/udstedere, der er udelukket fra afdelingens reelle investeringsunivers.

De dele af rapporteringen, hvor det ikke for nuværende har været muligt at indhente fornøden data, er markeret som "undefineret".

Bilagene dækker perioden 1. januar 2021 – 31. december 2021 og indeholder således også oplysninger, der knytter sig til tidspunktet fra før, afdelingerne blev kategoriserede til at give oplysninger under SFDR artikel 8 og 9.

Termer og definitioner anvendt i SFDR-bilagene

Til brug for læsning af SFDR-bilagene henvises 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, er et indikativt benchmark benyttet, eller det samlede antal restriktioner på 814 er angivet som indikator.
<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
<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>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>mSDG score</i>	Score, der måler udstederes/selskabers bidrag til SDG'erne, baseret på model udviklet af Danske Bank
<i>Reduktion af negative klimapåvirkninger</i>	Eksklusionskriterie baseret på investeringsrestriktioner angivet i prospektet
<i>Reduktion af samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd</i>	Eksklusionskriterie baseret på investeringsrestriktioner angivet i prospektet
<i>Reduktion af uetiske og kontroversielle aktiviteter</i>	Eksklusionskriterie baseret på investeringsrestriktioner angivet i prospektet
<i>SDGs</i>	Sustainable Development Goals (FNs Verdensmål)

Selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold

Betegnelse for aktivt ejerskab udøvet for selskaber/udstedere i porteføljen

SFDR / Disclosure Forordningen

EU-Forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser

Taksonomien / Taksonomi Forordningen

EU-Forordning nr. 2020/852 af 18. juni 2020 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Bioteknologi Indeks KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	0	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

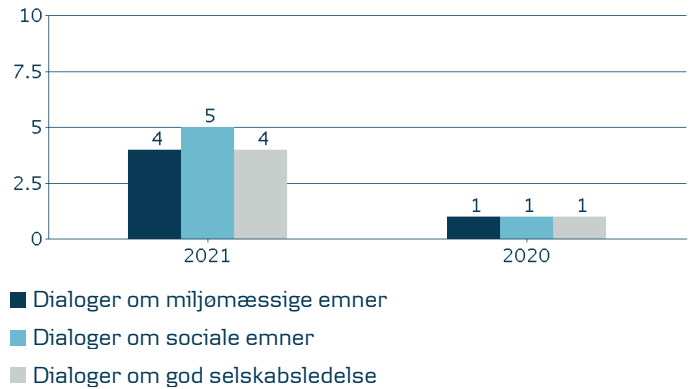
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
Access & Affordability	4
ESG Integration	3
Circular Economy	3
Data Security	1
Board Compensation	1

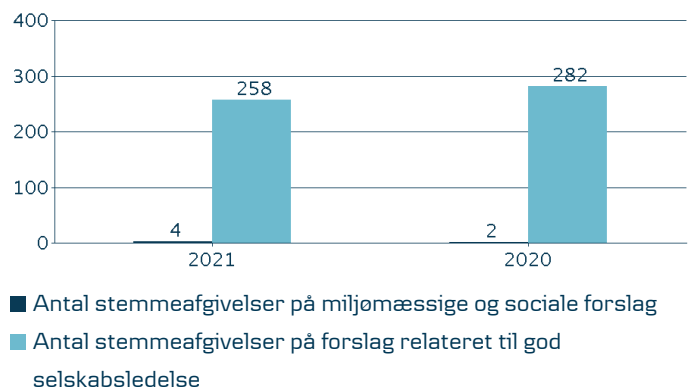
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Acadia Pharmaceuticals Inc.	Sundhed	USA	4,55
Fibrogen Inc	Sundhed	USA	4,33
Vertex Pharmaceuticals Inc. (Usd)	Sundhed	USA	4,17
Biomarin Pharmaceuticals Inc	Sundhed	USA	3,98
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	Sundhed	USA	3,90
Iqvia Holdings Inc	Sundhed	USA	3,88
United Therapeutics Corp.	Sundhed	USA	3,85
Incyte Corp.	Sundhed	USA	3,81
Amgen Inc.	Sundhed	USA	3,72
Gilead Sciences Inc.	Sundhed	USA	3,64

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Danmark - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

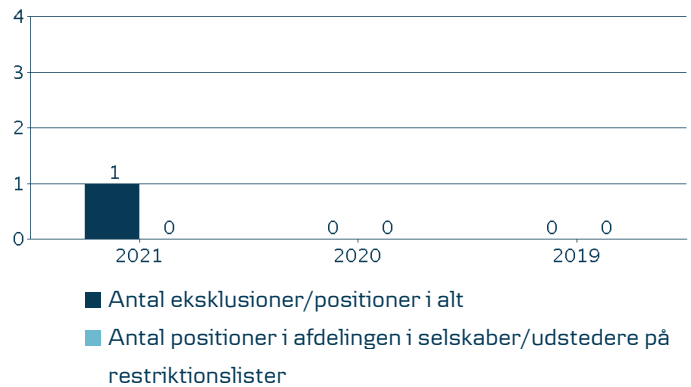
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	0	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	1	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

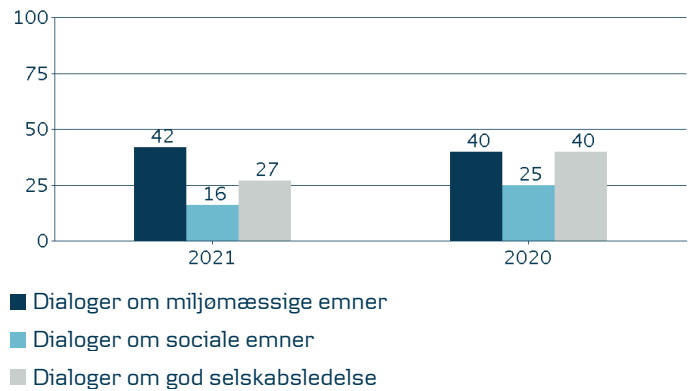
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
GHG Emissions	25
Capital Structure	10
Access & Affordability	8
Circular Economy	7
ESG Integration	7

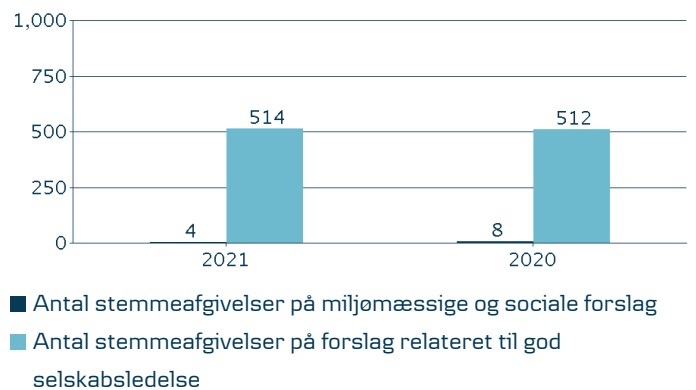
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Novo Nordisk B	Sundhed	Danmark	9,36
A.P. Møller - Mærsk B	Industri	Danmark	9,03
Dsv	Industri	Danmark	8,30
Ørsted A/S	Forsyning	Danmark	5,74
Tryg A/S	Finans	Danmark	4,99
Carlsberg B	Dagligvarer	Danmark	4,72
Gn Store Nord	Sundhed	Danmark	4,44
Danske Bank	Finans	Danmark	3,99
Genmab	Sundhed	Danmark	3,83
Pandora	Varigeforbrugsgoder/service	Danmark	3,68

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Danmark Fokus KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

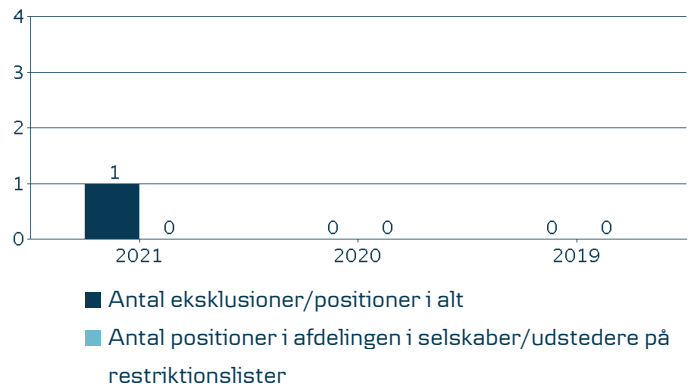
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	0	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	1	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

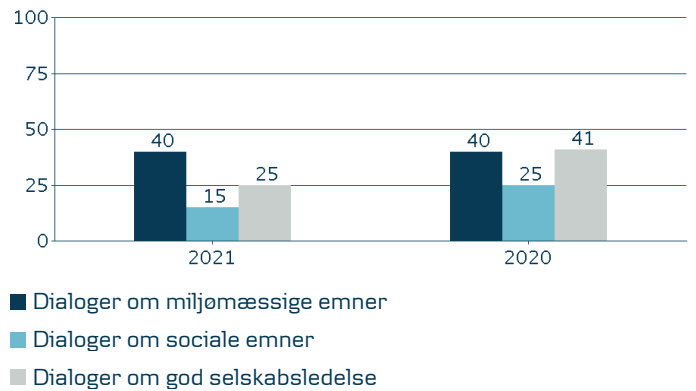
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
GHG Emissions	24
Capital Structure	10
Energy Transformation	7
Access & Affordability	7
ESG Integration	6

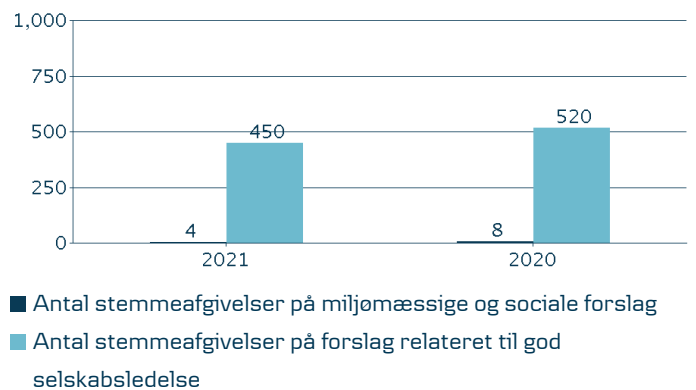
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Novo Nordisk B	Sundhed	Danmark	9,09
A.P. Møller - Mærsk B	Industri	Danmark	8,93
Dsv	Industri	Danmark	8,26
Ørsted A/S	Forsyning	Danmark	5,74
Tryg A/S	Finans	Danmark	4,89
Carlsberg B	Dagligvarer	Danmark	4,70
Gn Store Nord	Sundhed	Danmark	4,52
Pandora	Varigeforbrugsgoder/service	Danmark	4,01
Danske Bank	Finans	Danmark	3,92
Alm. Brand	Finans	Danmark	3,78

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Danmark Indeks KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

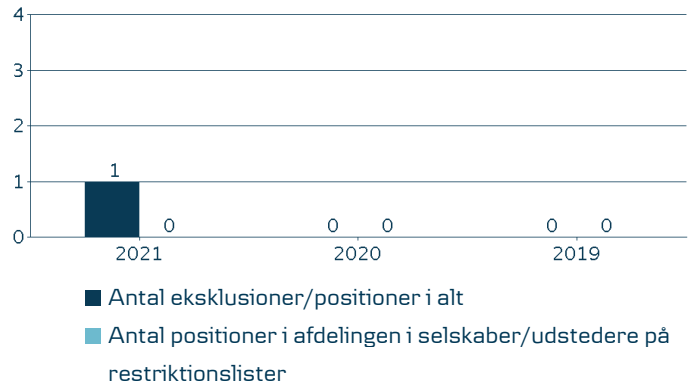
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	0	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	1	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinning af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

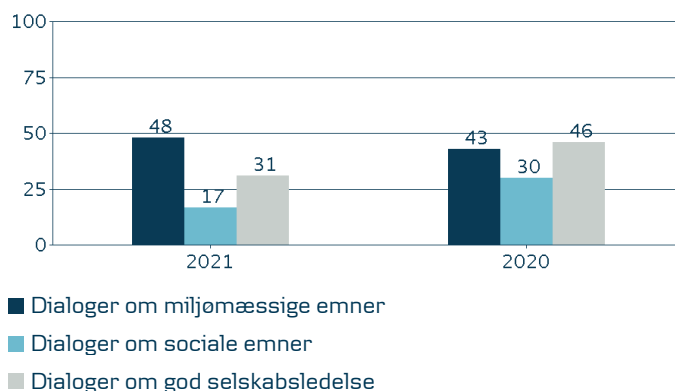
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Antal emner

GHG Emissions	26
Capital Structure	11
Access & Affordability	8
ESG Integration	7
Circular Economy	7

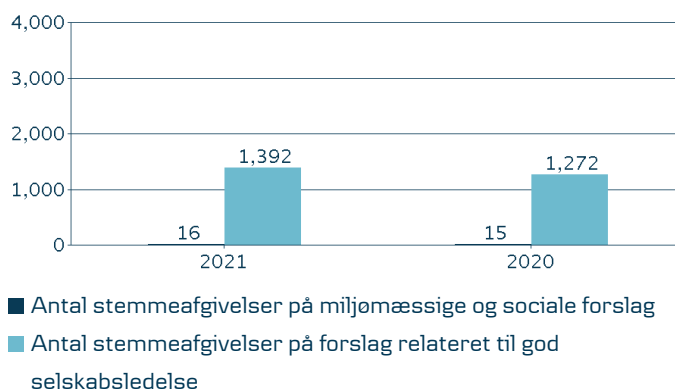
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Dsv	Industri	Danmark	9,17
Novo Nordisk B	Sundhed	Danmark	8,90
Ørsted A/S	Forsyning	Danmark	8,53
Coloplast B	Sundhed	Danmark	4,71
A.P. Møller - Mærsk A	Industri	Danmark	4,62
Genmab	Sundhed	Danmark	4,53
A.P. Møller - Mærsk B	Industri	Danmark	4,32
Vestas Wind Systems A/S	Industri	Danmark	3,96
Novozymes B	Råvarer	Danmark	3,92
Carlsberg B	Dagligvarer	Danmark	3,65

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Danmark Indeks ex OMXC20 KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

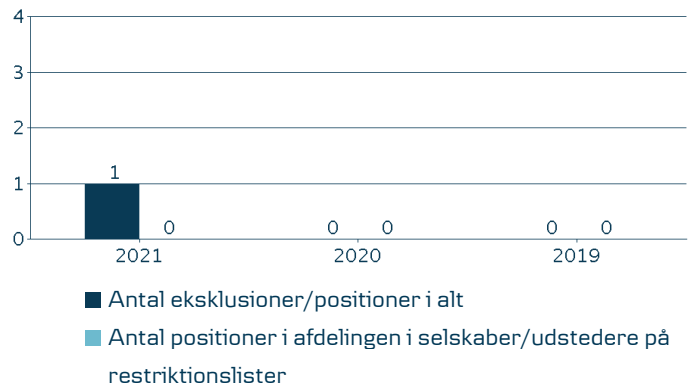
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	0	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	1	2%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

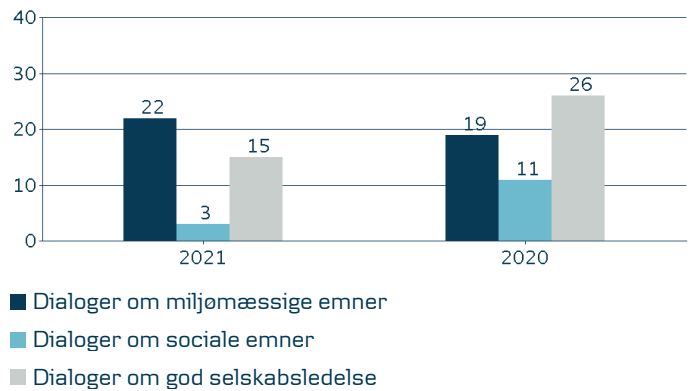
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Antal emner

GHG Emissions	13
Green Financing	3
ESG Integration	3
Green Buildings	3
Sustainable Shipping	3

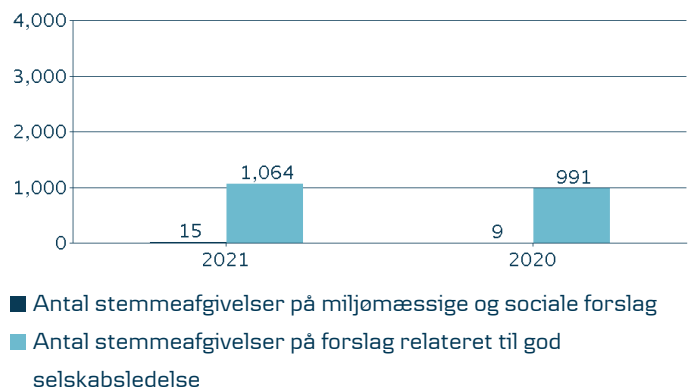
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Københavns Lufthavne	Industri	Danmark	6,74
Carlsberg A	Dagligvarer	Danmark	6,16
Alk-Abello B	Sundhed	Danmark	5,10
H. Lundbeck	Sundhed	Danmark	5,02
Topdanmark	Finans	Danmark	4,91
Simcorp	Informationsteknologi	Danmark	4,25
Rockwool International A	Industri	Danmark	3,95
Nordea Bank Ab (Dk)	Finans	Danmark	3,94
Ringkjøbing Landbobank A/S	Finans	Danmark	3,70
Jyske Bank	Finans	Danmark	3,55

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Danmark KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	0	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	1	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

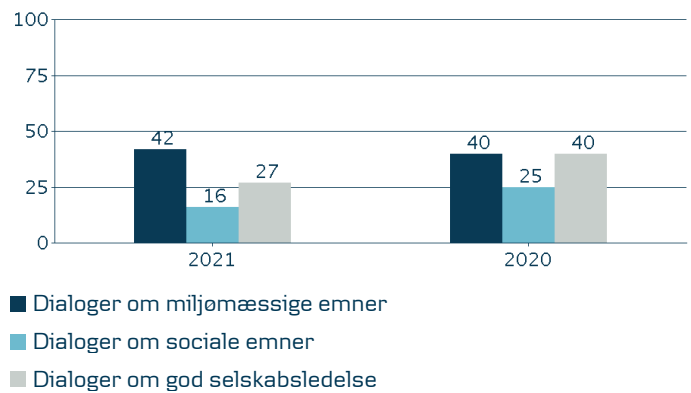
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLIVNING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Antal emner

GHG Emissions	25
Capital Structure	10
Access & Affordability	8
ESG Integration	7
Energy Transformation	7

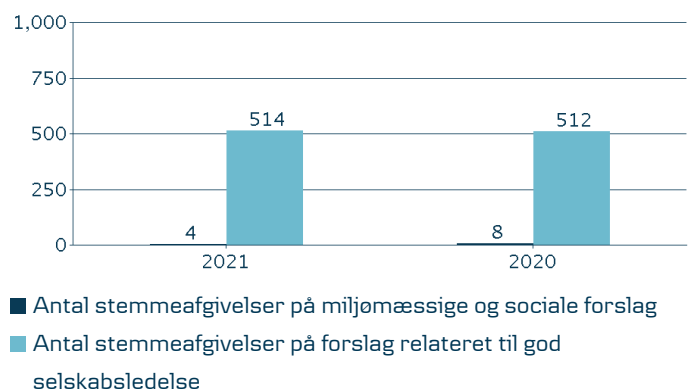
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLIVNING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Novo Nordisk B	Sundhed	Danmark	9,38
A.P. Møller - Mærsk B	Industri	Danmark	9,02
Dsv	Industri	Danmark	8,29
Ørsted A/S	Forsyning	Danmark	5,76
Tryg A/S	Finans	Danmark	5,00
Carlsberg B	Dagligvarer	Danmark	4,73
Gn Store Nord	Sundhed	Danmark	4,46
Danske Bank	Finans	Danmark	4,01
Genmab	Sundhed	Danmark	3,84
Pandora	Varigeforbrugsgoder/service	Danmark	3,69

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Dannebrog Mellemlange Obligationer KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	0	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

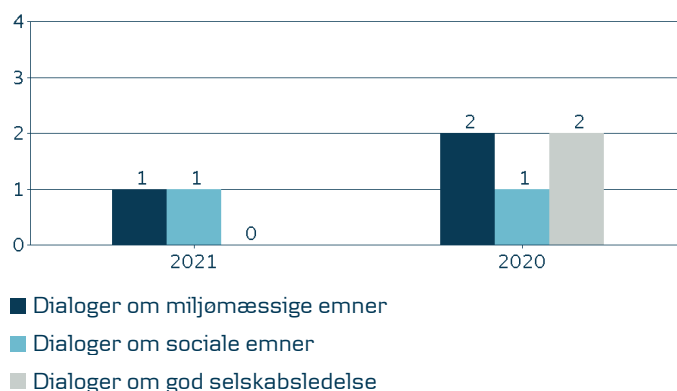
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLIVNING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
Green Financing	1
Green Buildings	1
Customer Welfare	1

2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
2,00 Danmarks Skibskredit (Ink) St 2024	Udefineret	Danmark	9,56
0,00% 422.E.Oa Cb3 24	Udefineret	Danmark	7,78
1,00 Realkredit Danmark 23s Sa 2050	Udefineret	Danmark	6,12
1,00 Jyske Realkredit 411.E.Oa 2050	Udefineret	Danmark	5,22
1,00 Kommunekredit 331 St (Ink) 2022	Udefineret	Danmark	4,02
0,375 Nordic Invst Bnk 01/07-2019/2039	Udefineret	Finland	3,91
0,50 Realkredit Danmark 23s.Sa 2050	Udefineret	Danmark	3,81
Totalkredit Var. 30c Cf 2038	Udefineret	Danmark	3,25
0,50 Dansk Statslån St Lån (Ink) 2029	Udefineret	Danmark	3,05
1,00 Realkredit Danmark 10f Ap (Ink) 2025 Rf	Udefineret	Danmark	2,65

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Danske Indeksobligationer KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	224	%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	20	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	77	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	126	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	341	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	26	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej		%

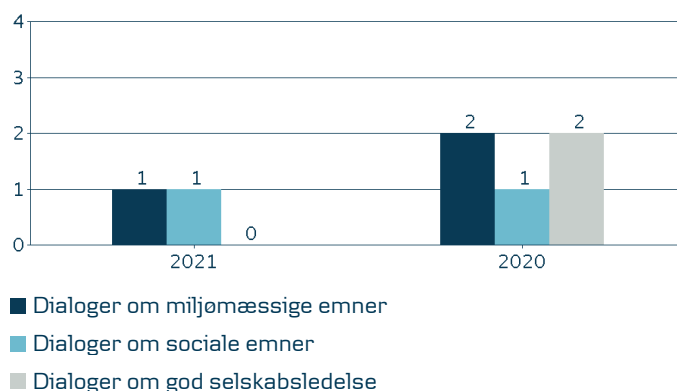
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDTERING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
Green Financing	1
Green Buildings	1
Customer Welfare	1

2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
0,10 Dansk Statslån 2030i	Udefineret	Danmark	16,96
2,50 Brfkredit 223 S Is 2047	Udefineret	Danmark	16,41
0,10 Dansk Statslån 2023i	Udefineret	Danmark	15,62
2,50 Landsbankernes Reallaanefond Is(Ink) 2050	Udefineret	Danmark	12,07
2,50 Realkredit Danmark 30 D Is (Ink) 2054	Udefineret	Danmark	7,17
2,50 Brfkredit 223 W Is 2050	Udefineret	Danmark	6,16
2,50 Landsbankernes Reallaanefond Is(Ink) 2047	Udefineret	Danmark	4,67
2,50 Kreditforeningen Danmark 30 A Is 2044	Udefineret	Danmark	4,53
2,50 Realkredit Danmark 30 D Is (Ink) 2050	Udefineret	Danmark	3,43
2,50 Landsbankernes Reallaanefond I (Ink) 2049	Udefineret	Danmark	3,37

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Danske Korte Obligationer KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	0	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

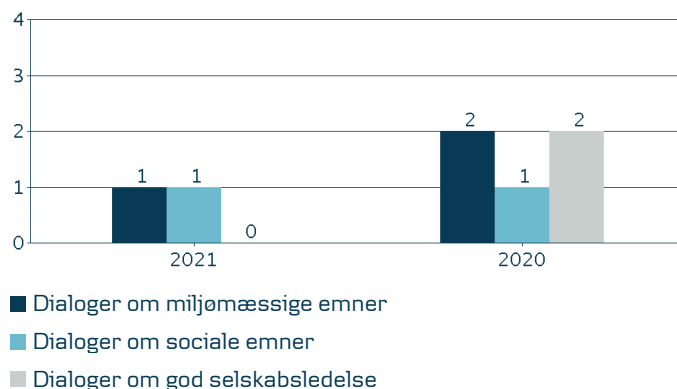
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDTERING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
Green Buildings	1
Green Financing	1
Customer Welfare	1

2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
1,00% 1ndasdroap24 24	Udefineret	Danmark	12,40
1,00 Jyske Realkredit 411.E.0a 2050	Udefineret	Danmark	5,93
1,50 Dansk Statslån St Lån (Ink) 2023	Udefineret	Danmark	5,29
Nykredit Var. F6nyk32h Apr 2027	Udefineret	Danmark	5,06
Nykredit Var. 43d 500cf6 0a 2038	Udefineret	Danmark	4,84
Danmarks Skibskreditfond Var. Sk25 2025	Udefineret	Danmark	4,80
Nykredit Var. 43d Cf 0a 2038	Udefineret	Danmark	4,35
Realkredit Danmark Var. 12s Fa 2024 Rf	Udefineret	Danmark	4,31
1,50% 111.E.40 40	Udefineret	Danmark	4,10
1,00 Kommunekredit 331 St (Ink) 2022	Udefineret	Danmark	3,51

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Danske Lange Obligationer KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	0	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

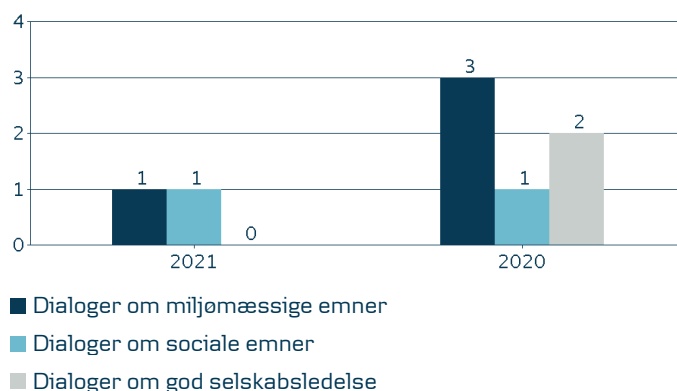
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLIVNING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
Customer Welfare	1
Green Financing	1
Green Buildings	1

2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
1.00% 1nyk01ea50 50	Udefineret	Danmark	8,43
0.50% 0,5ndasdro53 53	Udefineret	Danmark	7,94
0.50% 0,5ndasdro40 40	Udefineret	Danmark	6,48
0,50 Nykredit 01e A 2043	Udefineret	Danmark	4,78
0,50 Jyske Realkredit 111.E 0a 2053	Udefineret	Danmark	4,34
European Investment Bank 0% 14.11.2031	Udefineret	Luxembourg	4,23
1.00% 1 Pct 111.E. 50	Udefineret	Danmark	4,15
Var. Realkredit Danmark 83 D 6cf 0a 2038	Udefineret	Danmark	4,02
1,00 Jyske Realkredit 411.E.0a 2050	Udefineret	Danmark	3,97
0,375 Nordic Invst Bnk 01/07-2019/2039	Udefineret	Finland	3,82

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Inklusioner

Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber/udsteder, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis.
- ansvarlig miljøforvaltning.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

INKLUSION - ANSVARLIG BÆREDYGTIGHEDSPRAKSIS

Indikator

ESG Score

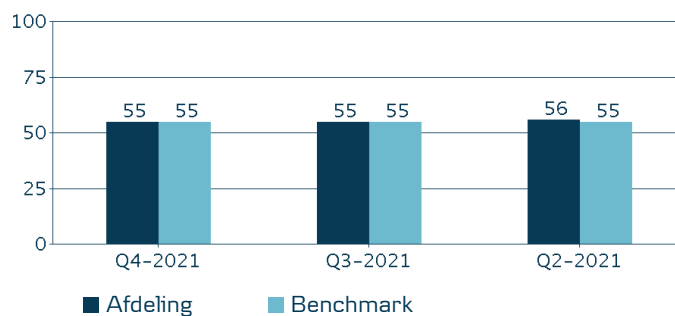
Bindende element

Indenfor rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 25%, og for benchmark 34%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Getlink SE	Industri	Frankrig	66,95
ASR Nederland NV	Finans	Holland	66,61
LANXESS AG	Råvarer	Tyskland	66,55
EDP - Energias de Portugal SA	Forsyning	Portugal	62,93
Commerzbank AG	Finans	Tyskland	61,85
Laveste 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	Finans	Italien	44,20
ADO Properties SA	Ejendomsselskaber	Luxembourg	45,63
International Consolidated Airlines Group SA	Industri	Storbritannien	47,03
Banco de Sabadell SA	Finans	Spanien	49,90
Deutsche Pfandbriefbank AG	Finans	Tyskland	50,20

INKLUSION – ANSVARLIG MILJØFORVALTNING

Indikator

Carbon Risk Rating

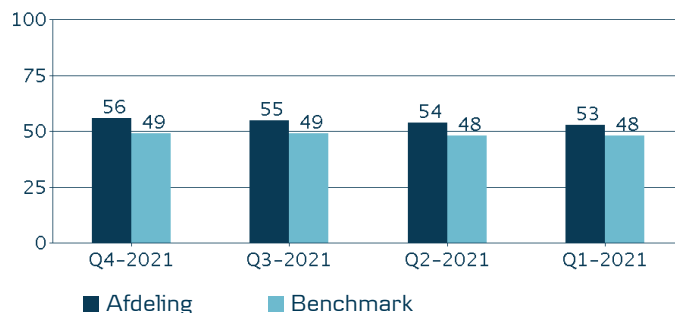
Bindende element

Inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en bedre (højere) Carbon Risk Rating score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 32%, og for benchmark 42%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Scatec Solar ASA	Udefineret	Norge	100,00
Getlink SE	Industri	Frankrig	75,00
ASR Nederland NV	Finans	Holland	75,00
UnipolSai Assicurazioni SpA	Finans	Italien	67,00
EDP - Energias de Portugal SA	Forsyning	Portugal	66,00
Laveste 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
IQVIA Inc	Sundhed	USA	16,00
ADO Properties SA	Ejendomsselskaber	Luxembourg	20,00
OI European Group BV	Udefineret	Holland	24,00
Ford Motor Credit Co LLC	Udefineret	USA	34,00
UPC Holding BV	Udefineret	Holland	36,00

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

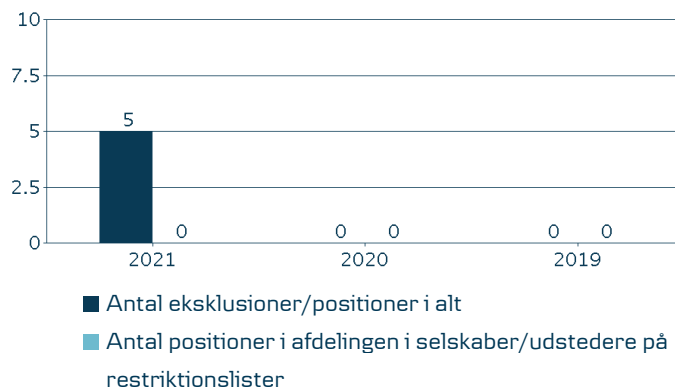
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	1	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	3	1%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	1	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

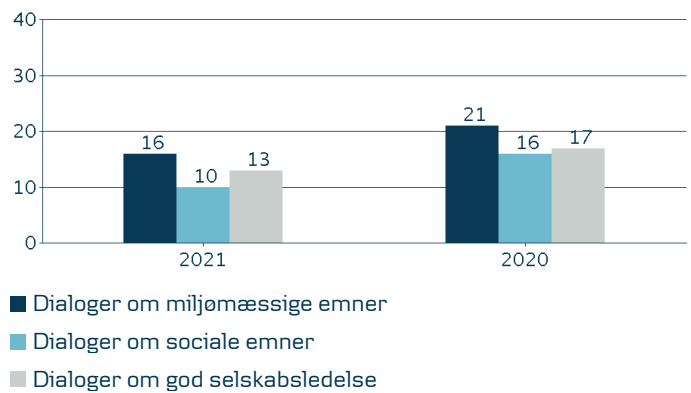
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLIVNING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
GHG Emissions	8
Green Financing	4
Energy Efficiency	3
Data Security	3
EU Taxonomy	3

2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Deutsche Bank Ag 19.05.2031	Udefineret	Tyskland	2,69
Banco De Sabadell Sa 15.04.2031	Udefineret	Spanien	1,97
Vodafone Group Plc 03.01.2079	Udefineret	Storbritannien	1,79
Autostrade Per L'Italia 4.375% 16.09.2025	Udefineret	Italien	1,50
Telecom Italia Spa 2.875% 28.01.2026	Udefineret	Italien	1,48
Triodos Bank Nv 05.02.2032	Udefineret	Holland	1,35
Autostrade Per L'Italia 2% 04.12.2028	Udefineret	Italien	1,18
Encore Capital Group Inc 4.875% 15.10.2025	Udefineret	USA	1,09
Iqvia Inc 2.25% 15.01.2028	Udefineret	USA	1,09
Lincoln Financing Sarl 3.625% 01.04.2024	Udefineret	Luxembourg	1,06

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Inklusioner

Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber/udsteder, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis.
- ansvarlig miljøforvaltning.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

INKLUSION - ANSVARLIG BÆREDYGTIGHEDSPRAKSIS

Indikator

ESG Score

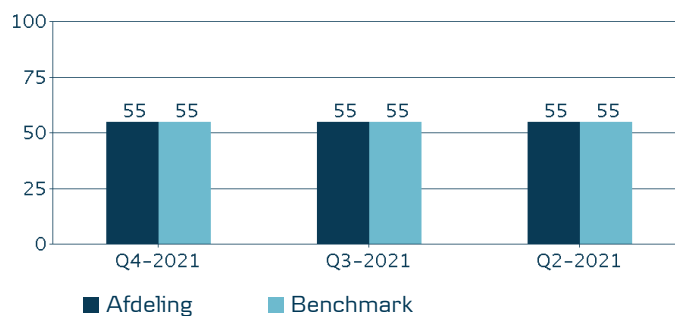
Bindende element

Indenfor rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 25%, og for benchmark 34%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Getlink SE	Industri	Frankrig	66,95
ASR Nederland NV	Finans	Holland	66,61
LANXESS AG	Råvarer	Tyskland	66,55
EDP - Energias de Portugal SA	Forsyning	Portugal	62,93
Commerzbank AG	Finans	Tyskland	61,85
Laveste 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	Finans	Italien	44,20
ADO Properties SA	Ejendomsselskaber	Luxembourg	45,63
International Consolidated Airlines Group SA	Industri	Storbritannien	47,03
Banco de Sabadell SA	Finans	Spanien	49,90
Deutsche Pfandbriefbank AG	Finans	Tyskland	50,20

INKLUSION – ANSVARLIG MILJØFORVALTNING

Indikator

Carbon Risk Rating

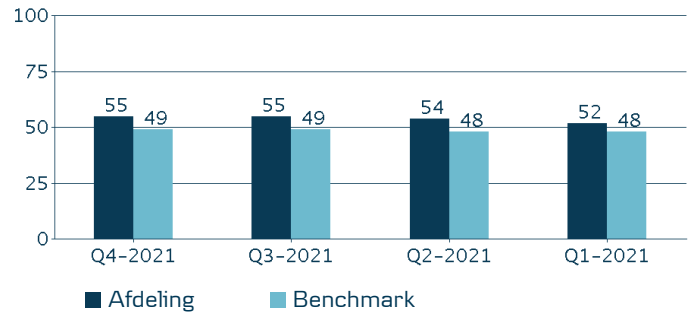
Bindende element

Inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en bedre (højere) Carbon Risk Rating score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 32%, og for benchmark 42%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Scatec Solar ASA	Udefineret	Norge	100,00
Getlink SE	Industri	Frankrig	75,00
ASR Nederland NV	Finans	Holland	75,00
UnipolSai Assicurazioni SpA	Finans	Italien	67,00
EDP - Energias de Portugal SA	Forsyning	Portugal	66,00
Laveste 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Verisure Midholding AB	Udefineret	Sverige	14,00
IQVIA Inc	Sundhed	USA	16,00
ADO Properties SA	Ejendomsselskaber	Luxembourg	20,00
OI European Group BV	Udefineret	Holland	24,00
Ford Motor Credit Co LLC	Udefineret	USA	34,00

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

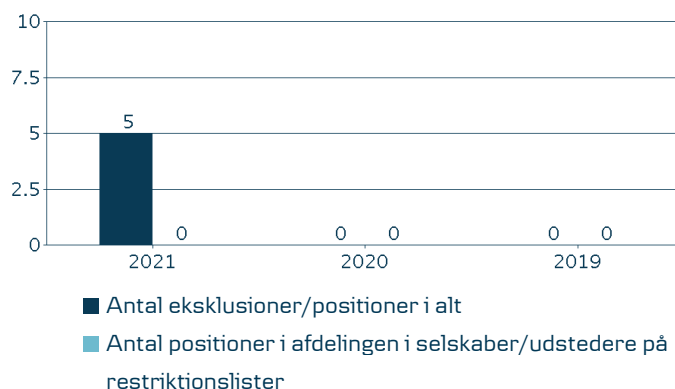
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	1	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	3	1%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	1	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

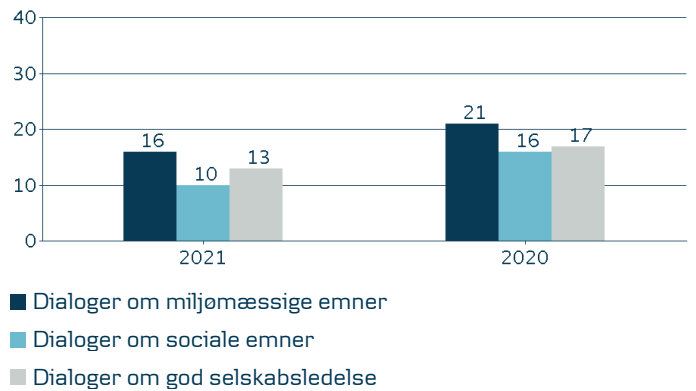
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBTERING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
GHG Emissions	8
Green Financing	4
Energy Efficiency	3
EU Taxonomy	3
Board Compensation	3

2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Deutsche Bank Ag 19.05.2031	Udefineret	Tyskland	2,61
Banco De Sabadell Sa 15.04.2031	Udefineret	Spanien	1,98
Vodafone Group Plc 03.01.2079	Udefineret	Storbritannien	1,86
Telecom Italia Spa 2.875% 28.01.2026	Udefineret	Italien	1,67
Autostrade Per L'Italia 4.375% 16.09.2025	Udefineret	Italien	1,62
Triodos Bank Nv 05.02.2032	Udefineret	Holland	1,35
Autostrade Per L'Italia 2% 04.12.2028	Udefineret	Italien	1,21
Iqvia Inc 2.25% 15.01.2028	Udefineret	USA	1,13
Unipolsai Assicurazioni Perp	Udefineret	Italien	1,07
Lanxess Ag 06.12.2076	Udefineret	Tyskland	1,05

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Euro Investment Grade-Obligationer KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Inklusioner

Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber/udsteder, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis.
- ansvarlig miljøforvaltning.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

INKLUSION - ANSVARLIG BÆREDYGTIGHEDSPRAKSIS

Indikator

ESG Score

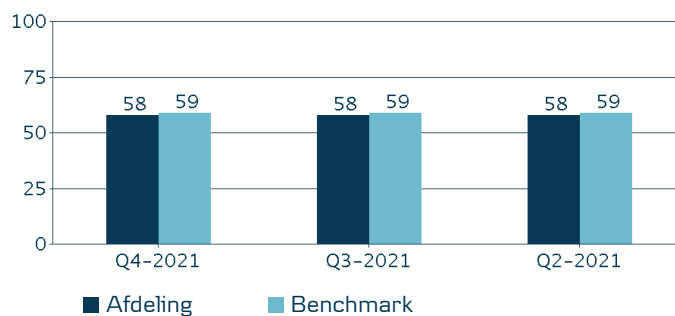
Bindende element

Indenfor rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 31%, og for benchmark 45%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Danone SA	Dagligvarer	Frankrig	76,75
Enel SpA	Forsyning	Italien	72,84
Inmobiliaria Colonial Socimi SA	Finans	Spanien	68,72
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Finans	Tyskland	68,39
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Varige forbrugsgoder/service	Belgien	67,40
Laveste 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Kojamo Oyj	Ejendomsselskaber	Finland	46,09
Chorus Ltd	Communication Services	New Zealand	48,40
Wendel SE	Finans	Frankrig	49,08
Ageas SA/NV	Finans	Belgien	49,88
Deutsche Pfandbriefbank AG	Finans	Tyskland	50,20

INKLUSION – ANSVARLIG MILJØFORVALTNING

Indikator

Carbon Risk Rating

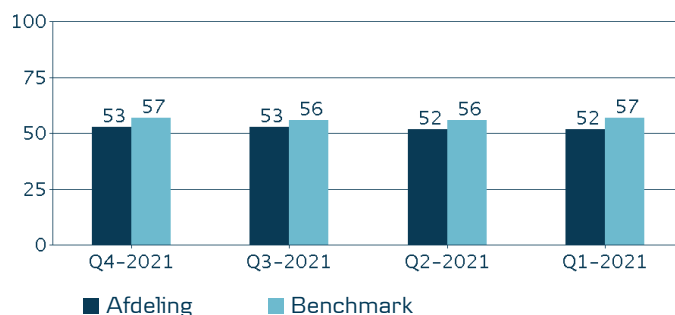
Bindende element

Inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en bedre (højere) Carbon Risk Rating score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 41%, og for benchmark 51%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
NN Group NV	Finans	Holland	84,00
XLIT Ltd	Udefineret	Bermuda	81,00
ING Groep NV	Finans	Holland	75,00
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Finans	Tyskland	75,00
BNP Paribas SA	Finans	Frankrig	74,00
Laveste 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
JAB Holdings BV	Udefineret	Holland	11,00
American Tower Corp	Finans	USA	22,00
Aroundtown SA	Ejendomsselskaber	Luxembourg	26,00
Kojamo Oyj	Ejendomsselskaber	Finland	27,00
FCA Bank SpA/Ireland	Udefineret	Irland	27,00

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

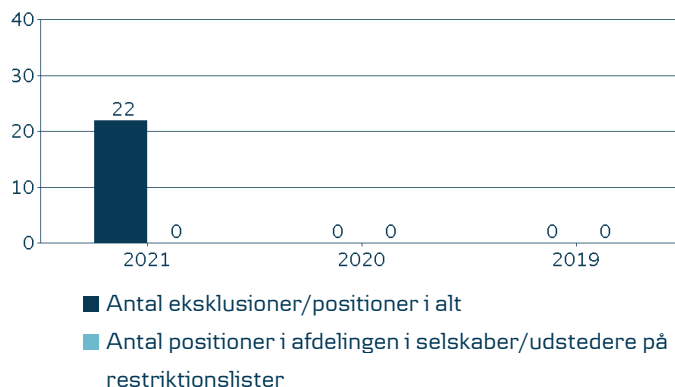
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	5	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	6	1%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	6	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	5	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

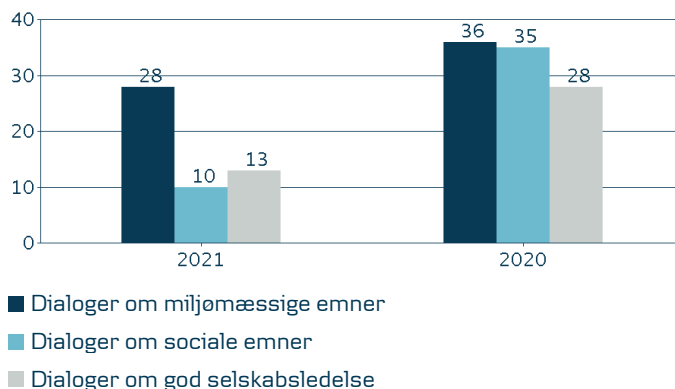
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDTERING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
GHG Emissions	12
Green Financing	9
Green Buildings	6
Circular Economy	5
ESG Integration	3

2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Volkswagen Bank Gmbh 2.5% 31.07.2026	Udefineret	Tyskland	2,21
Fcc Aqualia Sa 1.413% 08.06.2022	Udefineret	Spanien	1,66
Autohiv Inc 0.75% 26.06.2023	Udefineret	Sverige	1,61
Anheuser-Busch Inbev Sa/ 2.875% 02.04.2032	Udefineret	Belgien	1,36
Novo Nordisk Finance NI 0% 04.06.2024	Udefineret	Danmark	1,31
Bp Capital Markets Plc Perp	Udefineret	Storbritannien	1,26
Societe Generale 0% 27.05.2022	Udefineret	Frankrig	1,25
Vonovia Se 0.375% 16.06.2027	Udefineret	Tyskland	1,24
Bnp Paribas 23.01.2027	Udefineret	Frankrig	1,18
Logicor Financing Sarl 1.5% 13.07.2026	Udefineret	Luxembourg	1,15

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Europa - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Inklusioner

Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber/udsteder, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis.
- ansvarlig miljøforvaltning.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

INKLUSION - ANSVARLIG BÆREDYGTIGHEDSPRAKSIS

Indikator

ESG Score

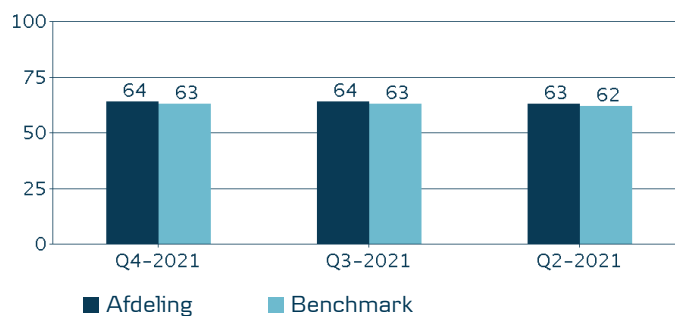
Bindende element

Indenfor rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 95%, og for benchmark 96%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Diageo PLC	Industri	Storbritannien	73,66
Novo Nordisk A/S	Sundhed	Danmark	73,43
Heineken NV	Dagligvarer	Holland	70,75
adidas AG	Varige forbrugsgoder/service	Tyskland	70,31
Equinor ASA	Energi	Norge	69,54
Laveste 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Nordea Bank Abp	Finans	Finland	53,71
Partners Group Holding AG	Finans	Schweiz	54,36
Tryg A/S	Finans	Danmark	56,13
E.ON SE	Forsyning	Tyskland	56,75
Rio Tinto PLC	Råvarer	Storbritannien	57,18

INKLUSION – ANSVARLIG MILJØFORVALTNING

Indikator

Carbon Risk Rating

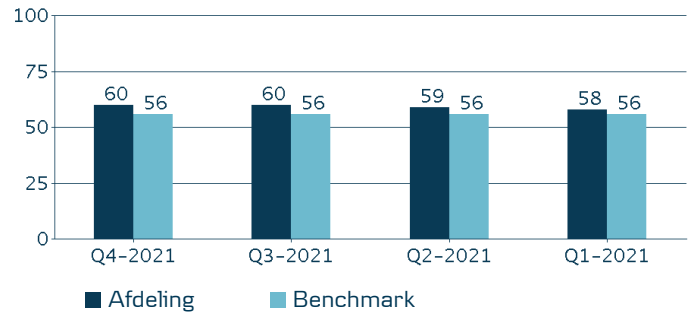
Bindende element

Inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en bedre (højere) Carbon Risk Rating score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 96%, og for benchmark 97%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Vestas Wind Systems A/S	Industri	Danmark	100,00
SAP SE	Informationsteknologi	Tyskland	83,00
Zurich Insurance Group AG	Finans	Schweiz	83,00
Alstom SA	Industri	Frankrig	80,00
AstraZeneca PLC	Sundhed	Storbritannien	77,00
Laveste 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
TotalEnergies SE	Energi	Frankrig	33,00
Equinor ASA	Energi	Norge	34,00
Adyen NV	Informationsteknologi	Holland	34,00
Antofagasta PLC	Råvarer	Chile	36,00
E.ON SE	Forsyning	Tyskland	36,00

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

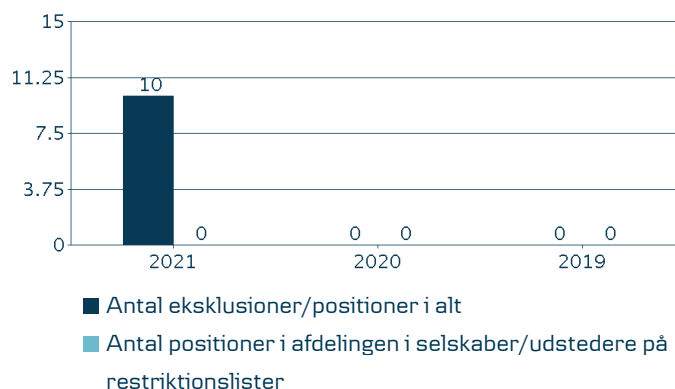
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	2	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	5	1%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	3	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

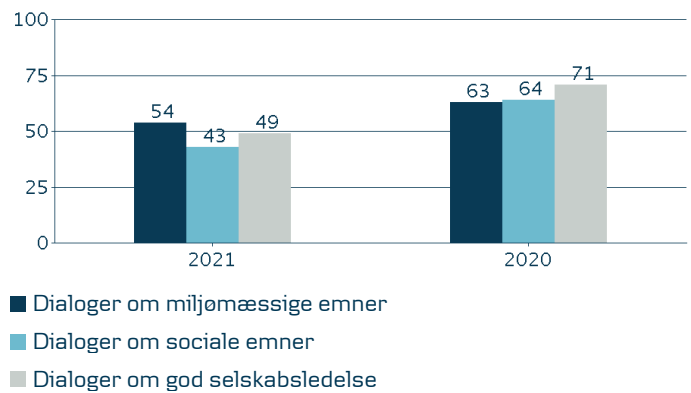
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
Access & Affordability	27
Circular Economy	22
ESG Integration	22
GHG Emissions	13
M&A	8

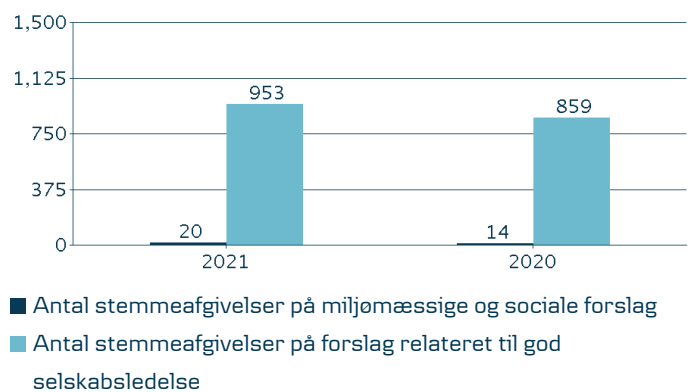
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Nestle (Regd)	Dagligvarer	Schweiz	5,10
Asml Holding Nv	Informationsteknologi	Holland	4,85
Roche Holding (Genusscheine)	Sundhed	Schweiz	4,51
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton Se (Fr)	Varigeforbrugsgoder/service	Frankrig	3,52
Astrazeneca Ord (Gbp)	Sundhed	Storbritannien	3,21
Schneider Electric	Industri	Frankrig	2,94
Diageo Plc (Gb)	Dagligvarer	Storbritannien	2,89
Siemens Ag (Regd)	Industri	Tyskland	2,88
Novo Nordisk B	Sundhed	Danmark	2,85
Sap Se (Ord)	Informationsteknologi	Tyskland	2,57

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Europa 2 KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Inklusioner

Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber/udsteder, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis.
- ansvarlig miljøforvaltning.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

INKLUSION - ANSVARLIG BÆREDYGTIGHEDSPRAKSIS

Indikator

ESG Score

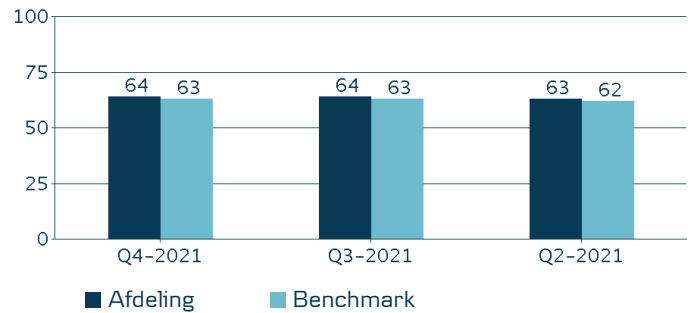
Bindende element

Indenfor rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 95%, og for benchmark 96%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Diageo PLC	Industri	Storbritannien	73,66
Novo Nordisk A/S	Sundhed	Danmark	73,43
Heineken NV	Dagligvarer	Holland	70,75
adidas AG	Varige forbrugsgoder/service	Tyskland	70,31
Equinor ASA	Energi	Norge	69,54
Laveste 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Nordea Bank Abp	Finans	Finland	53,71
Partners Group Holding AG	Finans	Schweiz	54,36
Tryg A/S	Finans	Danmark	56,13
E.ON SE	Forsyning	Tyskland	56,75
Rio Tinto PLC	Råvarer	Storbritannien	57,18

INKLUSION – ANSVARLIG MILJØFORVALTNING

Indikator

Carbon Risk Rating

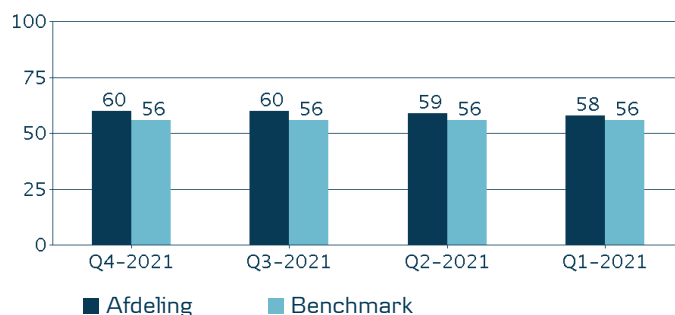
Bindende element

Inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en bedre (højere) Carbon Risk Rating score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 96%, og for benchmark 97%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Vestas Wind Systems A/S	Industri	Danmark	100,00
SAP SE	Informationsteknologi	Tyskland	83,00
Zurich Insurance Group AG	Finans	Schweiz	83,00
Alstom SA	Industri	Frankrig	80,00
AstraZeneca PLC	Sundhed	Storbritannien	77,00
Laveste 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
TotalEnergies SE	Energi	Frankrig	33,00
Equinor ASA	Energi	Norge	34,00
Adyen NV	Informationsteknologi	Holland	34,00
Antofagasta PLC	Råvarer	Chile	36,00
E.ON SE	Forsyning	Tyskland	36,00

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

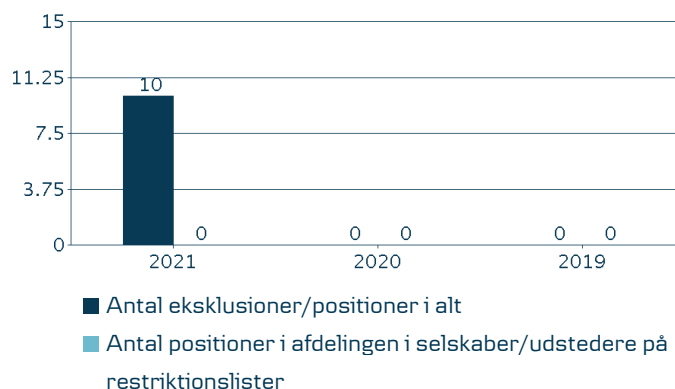
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	2	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	5	1%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	3	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

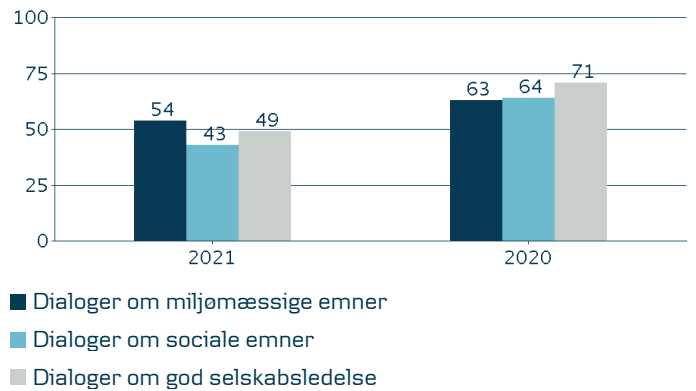
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
Access & Affordability	27
Circular Economy	22
ESG Integration	22
GHG Emissions	13
M&A	8

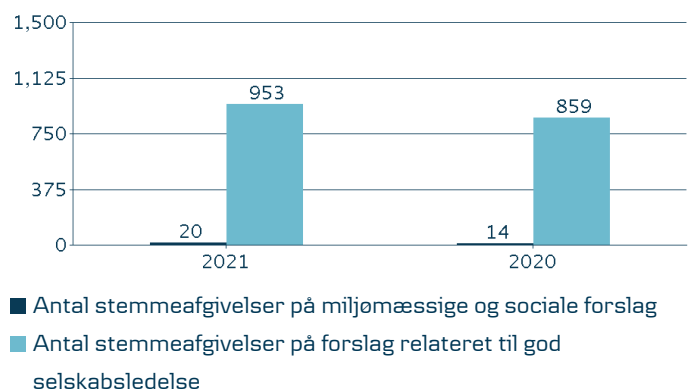
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Nestle (Regd)	Dagligvarer	Schweiz	5,11
Asml Holding Nv	Informationsteknologi	Holland	4,86
Roche Holding (Genusscheine)	Sundhed	Schweiz	4,52
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton Se (Fr)	Varigeforbrugsgoder/service	Frankrig	3,53
Astrazeneca Ord (Gbp)	Sundhed	Storbritannien	3,22
Schneider Electric	Industri	Frankrig	2,95
Diageo Plc (Gb)	Dagligvarer	Storbritannien	2,90
Siemens Ag (Regd)	Industri	Tyskland	2,89
Novo Nordisk B	Sundhed	Danmark	2,85
Sap Se (Ord)	Informationsteknologi	Tyskland	2,58

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

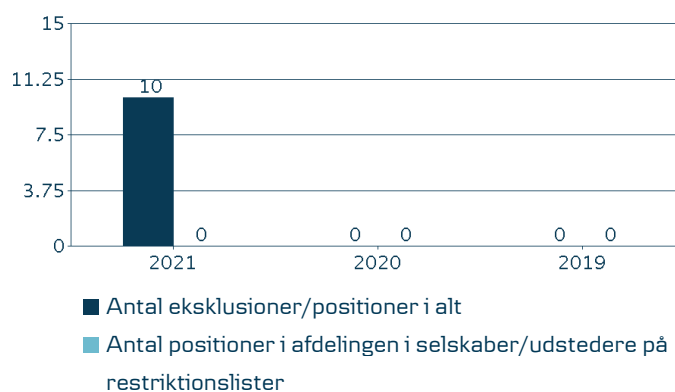
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	2	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	5	1%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	3	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

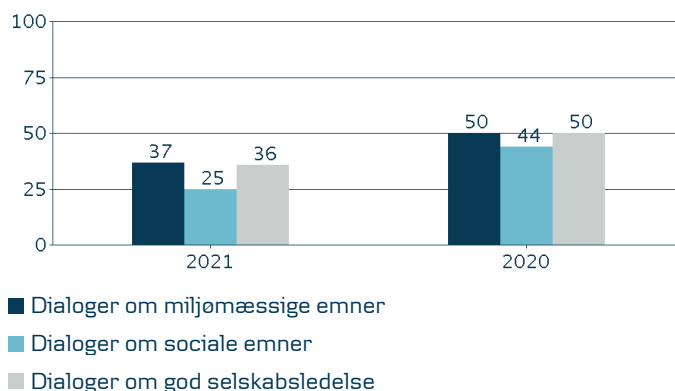
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Antal emner

Circular Economy	16
ESG Integration	15
Access & Affordability	14
GHG Emissions	10
Dividends	6

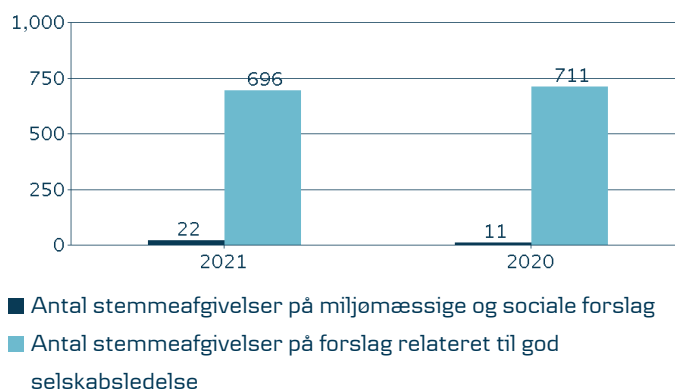
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Roche Holding (Genusscheine)	Sundhed	Schweiz	4,48
Nestle (Regd)	Dagligvarer	Schweiz	4,32
Unilever Plc Ord	Dagligvarer	Storbritannien	4,12
National Grid Plc	Forsyning	Storbritannien	4,05
Total S.A. (Fr)	Energi	Frankrig	3,94
Sampo Oyj A	Finans	Finland	3,90
Michelin B	Varigeforbrugsgoder/service	Frankrig	3,89
E.On Se	Forsyning	Tyskland	3,85
Zurich Insurance Group Regd (Ch)	Finans	Schweiz	3,79
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	Dagligvarer	Holland	3,70

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Europa Højt Udbytte KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

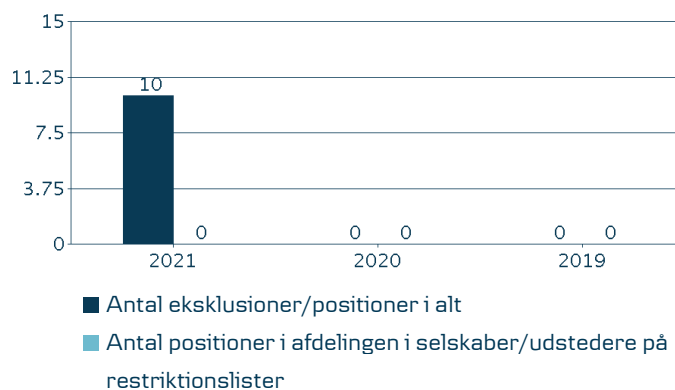
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	2	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	5	1%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	3	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

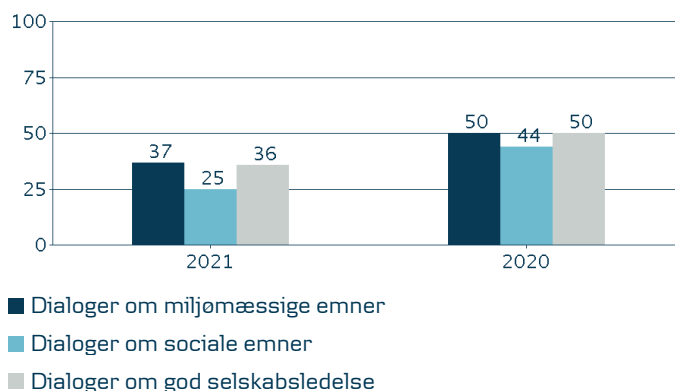
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Antal emner

Circular Economy	16
ESG Integration	15
Access & Affordability	14
GHG Emissions	10
Dividends	6

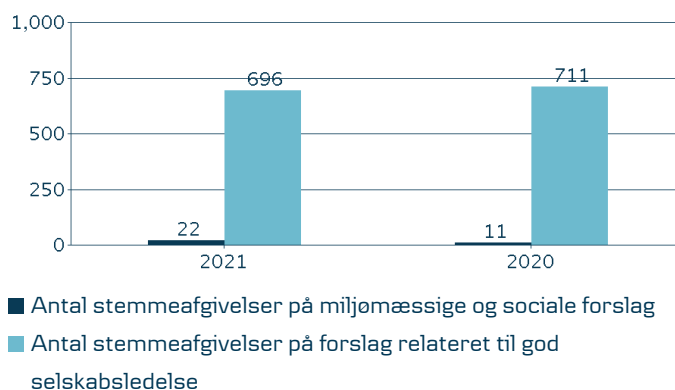
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Roche Holding (Genusscheine)	Sundhed	Schweiz	4,48
Nestle (Regd)	Dagligvarer	Schweiz	4,33
Unilever Plc Ord	Dagligvarer	Storbritannien	4,12
National Grid Plc	Forsyning	Storbritannien	4,06
Total S.A. (Fr)	Energi	Frankrig	3,95
Sampo Oyj A	Finans	Finland	3,91
Michelin B	Varigeforbrugsgoder/service	Frankrig	3,90
E.On Se	Forsyning	Tyskland	3,86
Zurich Insurance Group Regd (Ch)	Finans	Schweiz	3,80
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	Dagligvarer	Holland	3,71

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Europa Indeks BNP KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

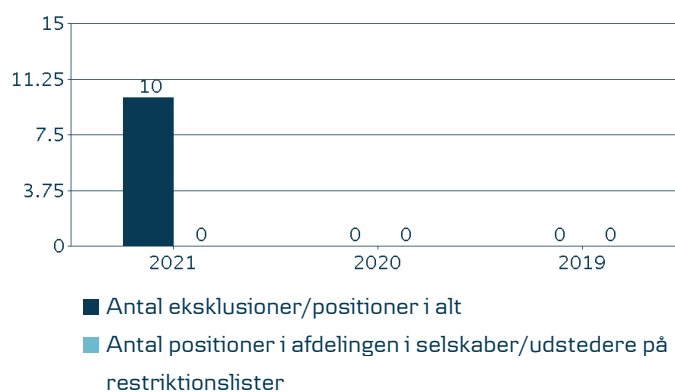
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	2	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	5	1%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	3	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

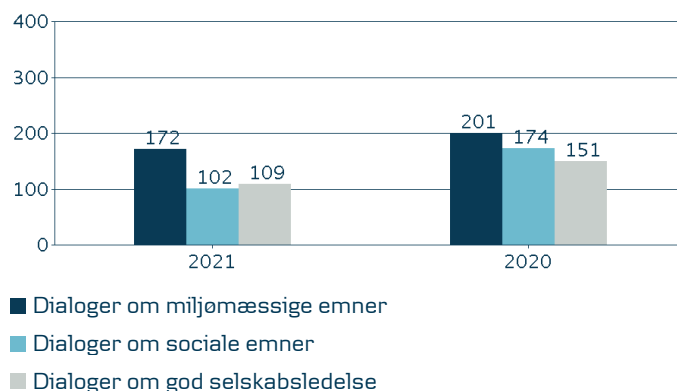
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNTERING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Antal emner

GHG Emissions	74
Circular Economy	48
Access & Affordability	41
ESG Integration	36
Energy Transformation	24

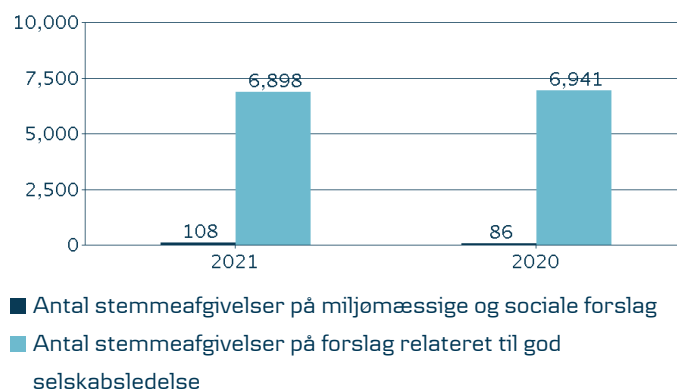
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNTERING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Asml Holding Nv	Informationsteknologi	Holland	2,31
Sap Se (Ord)	Informationsteknologi	Tyskland	2,06
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton Se (Fr)	Varigeforbrugsgoder/service	Frankrig	1,82
Siemens Ag (Regd)	Industri	Tyskland	1,81
Enel Spa	Forsyning	Italien	1,73
Allianz Se	Finans	Tyskland	1,32
Iberdrola Sa	Forsyning	Spanien	1,24
Astrazeneca Ord (Gbp)	Sundhed	Storbritannien	1,15
Intesa Sanpaolo Spa	Finans	Italien	1,13
Nestle (Regd)	Dagligvarer	Schweiz	1,09

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Europa Indeks KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

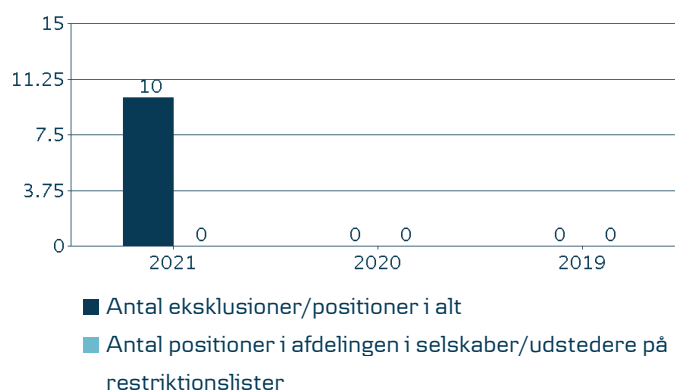
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	2	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	5	1%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	3	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

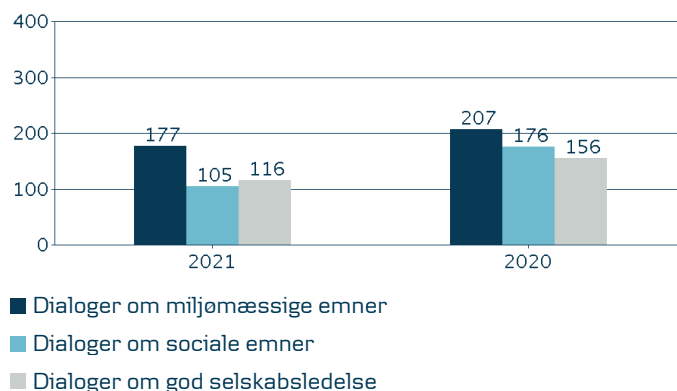
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Antal emner

GHG Emissions	76
Circular Economy	50
Access & Affordability	42
ESG Integration	39
Energy Transformation	24

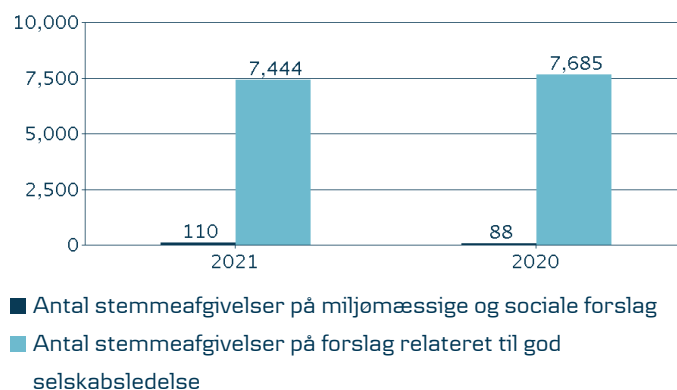
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Nestle (Regd)	Dagligvarer	Schweiz	3,51
Asml Holding Nv	Informationsteknologi	Holland	2,94
Roche Holding (Genusscheine)	Sundhed	Schweiz	2,50
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton Se (Fr)	Varigeforbrugsgoder/service	Frankrig	2,04
Novartis (Regd) (Chf)	Sundhed	Schweiz	1,77
Novo Nordisk B	Sundhed	Danmark	1,68
Astrazeneca Ord (Gbp)	Sundhed	Storbritannien	1,61
Royal Dutch Shell Plc B Ord	Energi	Storbritannien	1,33
Sap Se (Ord)	Informationsteknologi	Tyskland	1,30
Unilever Plc Ord	Dagligvarer	Storbritannien	1,26

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Europa KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Inklusioner

Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber/udsteder, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis.
- ansvarlig miljøforvaltning.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

INKLUSION - ANSVARLIG BÆREDYGTIGHEDSPRAKSIS

Indikator

ESG Score

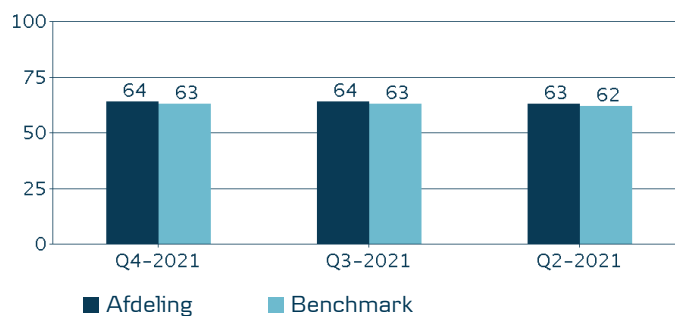
Bindende element

Indenfor rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 95%, og for benchmark 96%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Diageo PLC	Industri	Storbritannien	73,66
Novo Nordisk A/S	Sundhed	Danmark	73,43
Heineken NV	Dagligvarer	Holland	70,75
adidas AG	Varige forbrugsgoder/service	Tyskland	70,31
Equinor ASA	Energi	Norge	69,54
Laveste 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Nordea Bank Abp	Finans	Finland	53,71
Partners Group Holding AG	Finans	Schweiz	54,36
Tryg A/S	Finans	Danmark	56,13
E.ON SE	Forsyning	Tyskland	56,75
Rio Tinto PLC	Råvarer	Storbritannien	57,18

INKLUSION – ANSVARLIG MILJØFORVALTNING

Indikator

Carbon Risk Rating

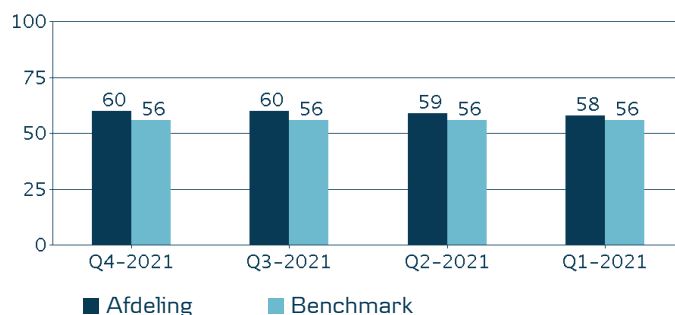
Bindende element

Inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en bedre (højere) Carbon Risk Rating score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 96%, og for benchmark 97%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Vestas Wind Systems A/S	Industri	Danmark	100,00
SAP SE	Informationsteknologi	Tyskland	83,00
Zurich Insurance Group AG	Finans	Schweiz	83,00
Alstom SA	Industri	Frankrig	80,00
AstraZeneca PLC	Sundhed	Storbritannien	77,00
Laveste 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
TotalEnergies SE	Energi	Frankrig	33,00
Equinor ASA	Energi	Norge	34,00
Adyen NV	Informationsteknologi	Holland	34,00
Antofagasta PLC	Råvarer	Chile	36,00
E.ON SE	Forsyning	Tyskland	36,00

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

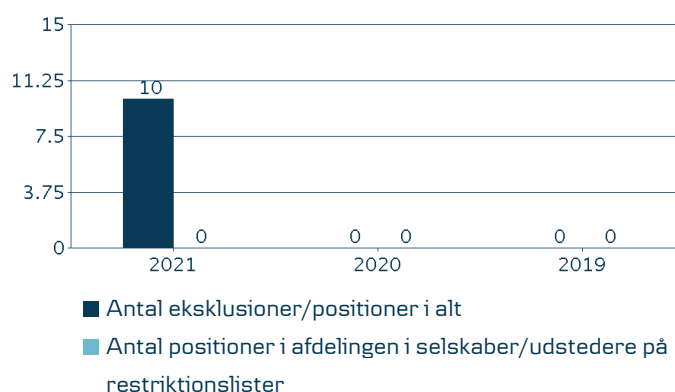
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	2	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	5	1%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	3	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

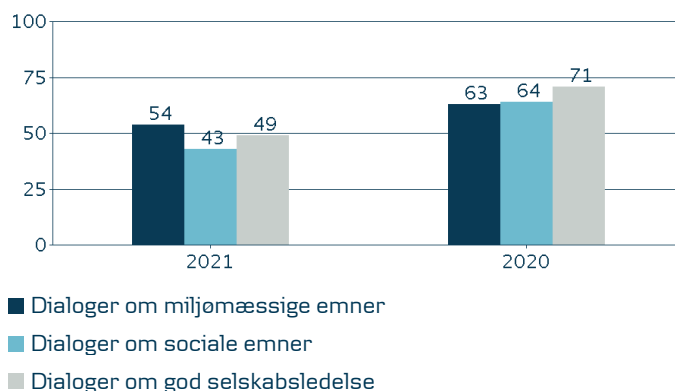
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
Access & Affordability	27
Circular Economy	22
ESG Integration	22
GHG Emissions	13
M&A	8

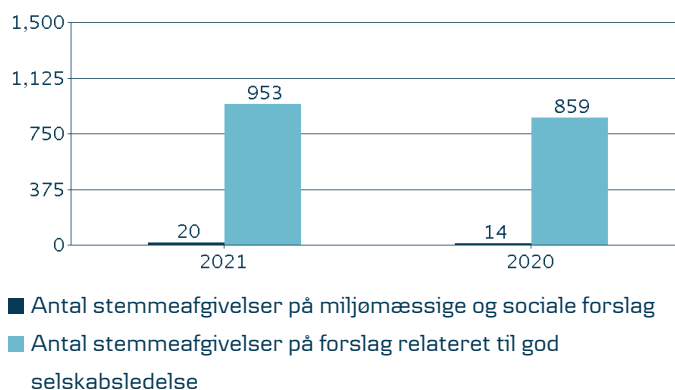
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Nestle (Regd)	Dagligvarer	Schweiz	5,12
Asml Holding Nv	Informationsteknologi	Holland	4,88
Roche Holding (Genusscheine)	Sundhed	Schweiz	4,53
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton Se (Fr)	Varigeforbrugsgoder/service	Frankrig	3,54
Astrazeneca Ord (Gbp)	Sundhed	Storbritannien	3,23
Schneider Electric	Industri	Frankrig	2,96
Diageo Plc (Gb)	Dagligvarer	Storbritannien	2,90
Siemens Ag (Regd)	Industri	Tyskland	2,90
Novo Nordisk B	Sundhed	Danmark	2,86
Sap Se (Ord)	Informationsteknologi	Tyskland	2,58

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Europa Small Cap - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Inklusioner

Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber/udsteder, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis.
- ansvarlig miljøforvaltning.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

INKLUSION - ANSVARLIG BÆREDYGTIGHEDSPRAKSIS

Indikator

ESG Score

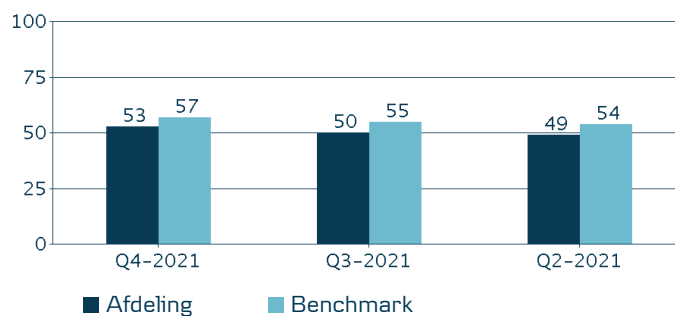
Bindende element

Indenfor rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 56%, og for benchmark 89%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	ESG Score
AAK AB	Dagligvarer	Sverige	65,22
Applus Services SA	Industri	Spanien	59,12
GB Group PLC	Informationsteknologi	Storbritannien	54,69
JTC PLC	Finans	Jersey	54,69
Carel Industries SpA	Industri	Italien	54,63
Laveste 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Vitec Software Group AB	Informationsteknologi	Sverige	40,99
Bioventix PLC	Sundhed	Storbritannien	42,20
AB Dynamics PLC	Varige forbrugsgoder/service	Storbritannien	46,28
Tristel PLC	Sundhed	Storbritannien	47,77
Craneware PLC	Sundhed	Storbritannien	47,87

INKLUSION – ANSVARLIG MILJØFORVALTNING

Indikator

Carbon Risk Rating

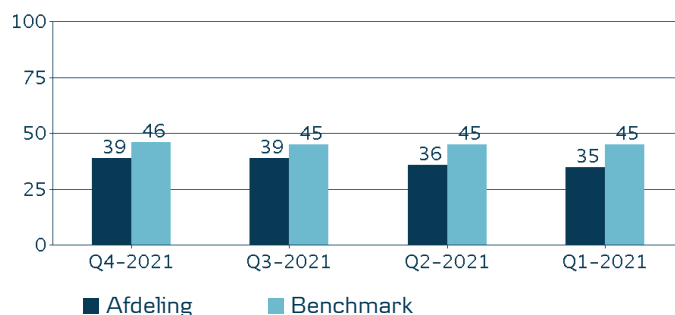
Bindende element

Inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en bedre (højere) Carbon Risk Rating score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 26%, og for benchmark 80%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Vitec Software Group AB	Informationsteknologi	Sverige	52,00
XP Power Ltd	Industri	Singapore	47,00
JTC PLC	Finans	Jersey	46,00
Volution Group PLC	Industri	Storbritannien	45,00
Treatt PLC	Råvarer	Storbritannien	43,00
Laveste 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
XANO Industri AB	Industri	Sverige	22,00
AAK AB	Dagligvarer	Sverige	30,00
Atoss Software AG	Informationsteknologi	Tyskland	33,00
Robertet SA	Råvarer	Frankrig	35,00
Dermapharm Holding SE	Sundhed	Tyskland	36,00

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	3	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	4	1%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	1	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	3	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

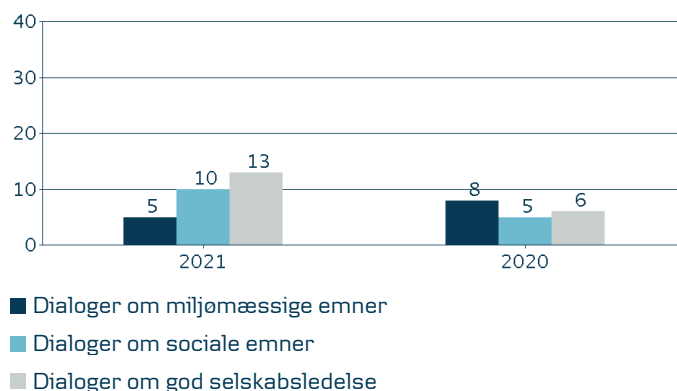
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Antal emner

M&A	4
Employee Engagement, Diversity & Inclusion	3
Incentive Programs	3
Board Compensation	2
Digitalisation	2

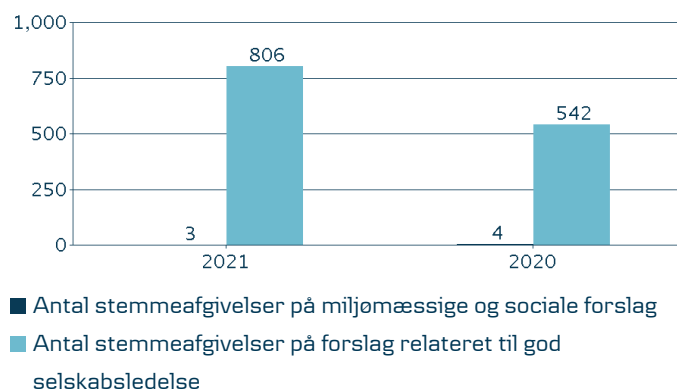
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Marlowe Plc	Industri	Storbritannien	5,55
Gb Group	Informationsteknologi	Storbritannien	4,60
Boku Inc (Gb)	Informationsteknologi	Storbritannien	4,24
Jtc Plc (Gb)	Finans	Storbritannien	3,71
Uniphar Plc	Sundhed	Irland	3,16
Dermapharm Holding Se	Sundhed	Tyskland	2,97
Aak Ab New	Dagligvarer	Sverige	2,60
Jdc Group Ag	Finans	Tyskland	2,53
Frp Advisory Group Ltd	Finans	Storbritannien	2,49
Eqs Group Ag (De)	Informationsteknologi	Tyskland	2,49

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Europa Small Cap KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Inklusioner

Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber/udsteder, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis.
- ansvarlig miljøforvaltning.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

INKLUSION - ANSVARLIG BÆREDYGTIGHEDSPRAKSIS

Indikator

ESG Score

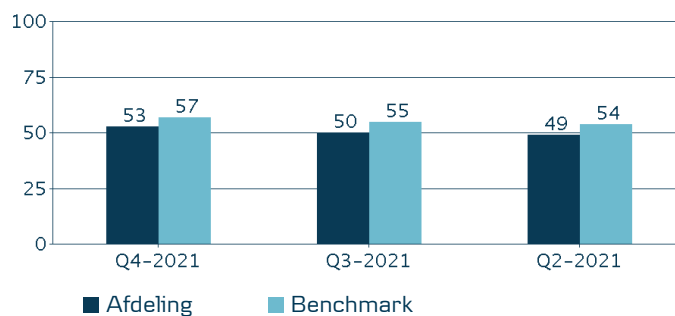
Bindende element

Indenfor rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 56%, og for benchmark 89%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	ESG Score
AAK AB	Dagligvarer	Sverige	65,22
Applus Services SA	Industri	Spanien	59,12
GB Group PLC	Informationsteknologi	Storbritannien	54,69
JTC PLC	Finans	Jersey	54,69
Carel Industries SpA	Industri	Italien	54,63
Laveste 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Vitec Software Group AB	Informationsteknologi	Sverige	40,99
Bioventix PLC	Sundhed	Storbritannien	42,20
AB Dynamics PLC	Varige forbrugsgoder/service	Storbritannien	46,28
Tristel PLC	Sundhed	Storbritannien	47,77
Craneware PLC	Sundhed	Storbritannien	47,87

INKLUSION – ANSVARLIG MILJØFORVALTNING

Indikator

Carbon Risk Rating

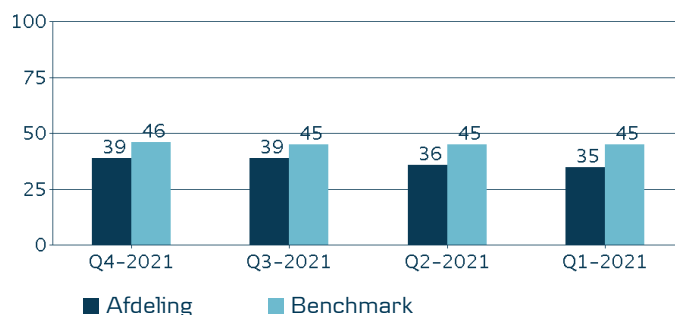
Bindende element

Inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en bedre (højere) Carbon Risk Rating score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 26%, og for benchmark 80%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Vitec Software Group AB	Informationsteknologi	Sverige	52,00
XP Power Ltd	Industri	Singapore	47,00
JTC PLC	Finans	Jersey	46,00
Volution Group PLC	Industri	Storbritannien	45,00
Treant PLC	Råvarer	Storbritannien	43,00
Laveste 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
XANO Industri AB	Industri	Sverige	22,00
AAK AB	Dagligvarer	Sverige	30,00
Atoss Software AG	Informationsteknologi	Tyskland	33,00
Robertet SA	Råvarer	Frankrig	35,00
Dermapharm Holding SE	Sundhed	Tyskland	36,00

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

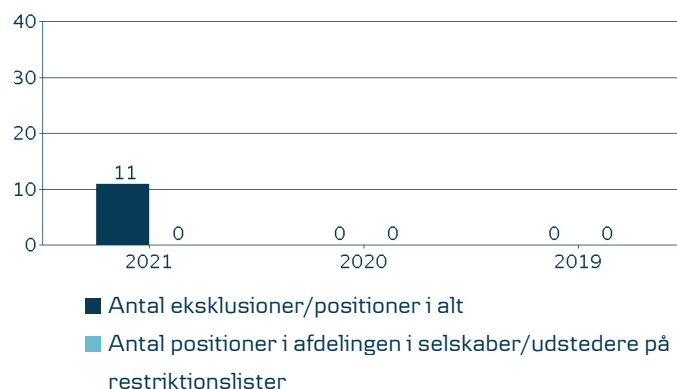
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	3	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	4	1%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	1	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	3	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

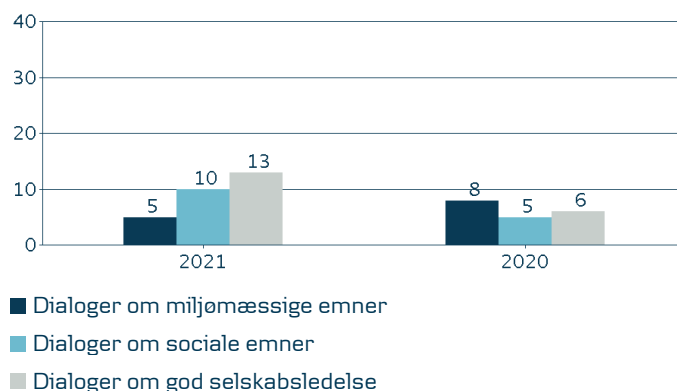
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Antal emner

M&A	4
Employee Engagement, Diversity & Inclusion	3
Incentive Programs	3
Digitalisation	2
Accounting	2

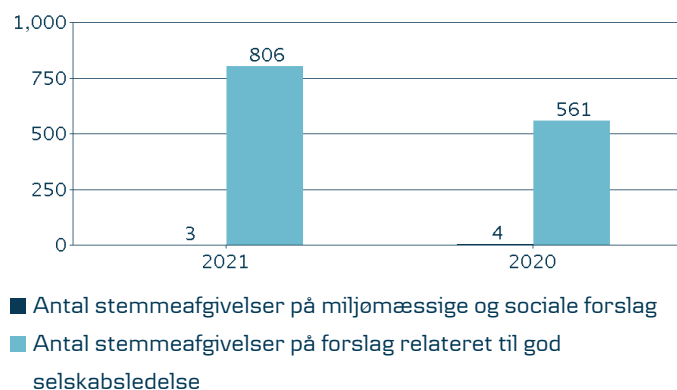
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Marlowe Plc	Industri	Storbritannien	5,61
Gb Group	Informationsteknologi	Storbritannien	4,63
Boku Inc (Gb)	Informationsteknologi	Storbritannien	4,28
Jtc Plc (Gb)	Finans	Storbritannien	3,76
Uniphar Plc	Sundhed	Irland	3,19
Dermapharm Holding Se	Sundhed	Tyskland	3,00
Aak Ab New	Dagligvarer	Sverige	2,63
Jdc Group Ag	Finans	Tyskland	2,56
Eqs Group Ag (De)	Informationsteknologi	Tyskland	2,54
Frp Advisory Group Ltd	Finans	Storbritannien	2,52

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Fjernøsten Indeks, klasse DKK W d

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

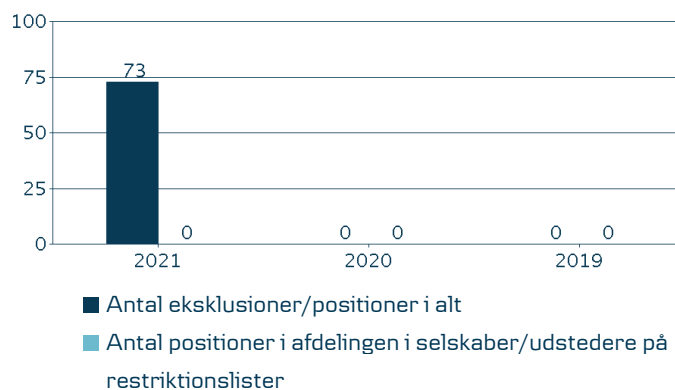
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	32	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	1	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	5	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	35	2%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

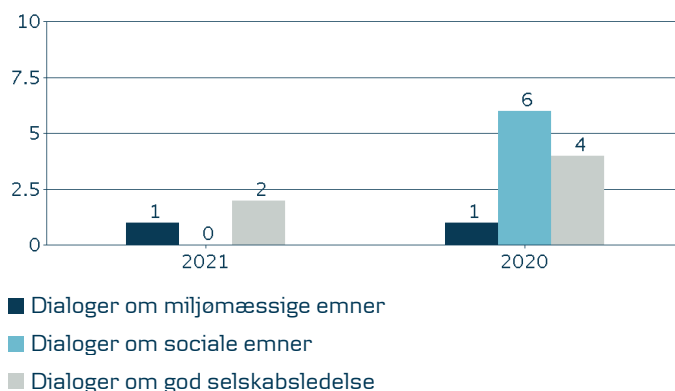
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
GHG Emissions	1
Sustainability Strategy	1
Anti-Corruption Issues & Handling	1

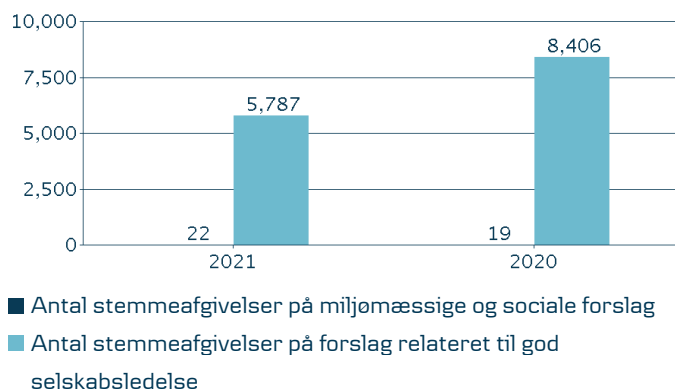
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Informationsteknologi	Taiwan	7,92
Tencent Holdings Ltd.	Communication Services	Hongkong	4,84
Samsung Electronics	Informationsteknologi	Sydkorea	4,65
Alibaba Group Holding Ltd	Varigeforbrugsgoder/service	Hongkong	3,17
Aia Group Ltd	Finans	Hongkong	1,84
Meituan Dianping	Varigeforbrugsgoder/service	Hongkong	1,70
Reliance Industries	Energi	Indien	1,41
Infosys Ltd	Informationsteknologi	Indien	1,32
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	Finans	Hongkong	1,07
Mediatek Inc.	Informationsteknologi	Taiwan	0,99

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Fjernøsten, klasse DKK W d

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

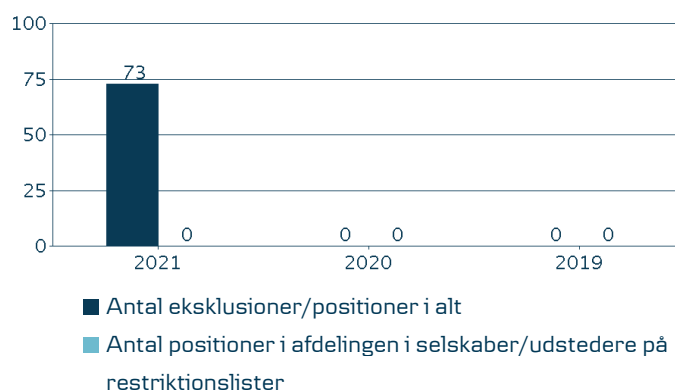
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	32	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	1	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	5	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	35	2%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

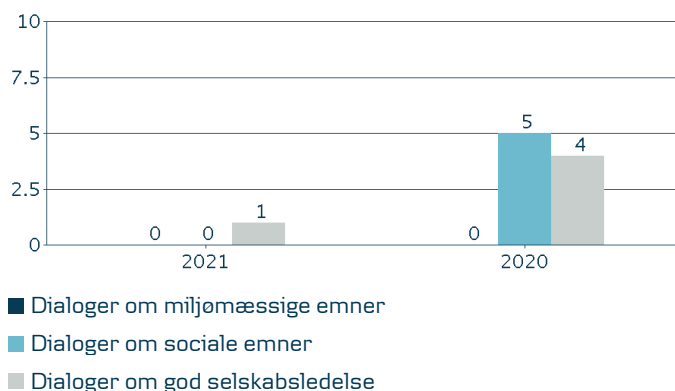
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Antal emner

Sustainability Strategy

1

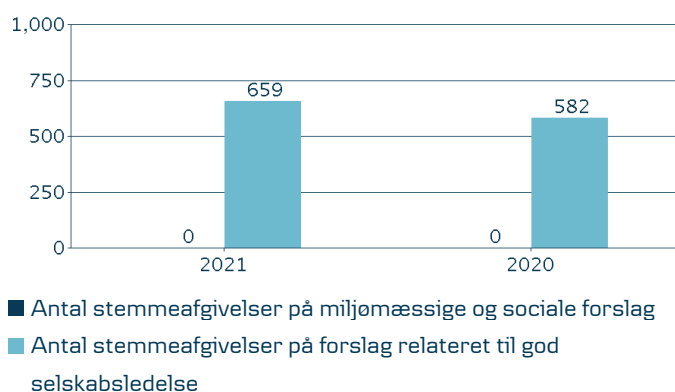
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Informationsteknologi	Taiwan	10,09
Samsung Electronics (Pref.)	Informationsteknologi	Sydkorea	8,02
Tencent Holdings Ltd.	Communication Services	Hongkong	6,83
Aia Group Ltd	Finans	Hongkong	4,14
Housing Development Finance	Finans	Indien	3,40
Alibaba Group Holding Ltd	Varigeforbrugsgoder/service	Hongkong	2,81
DBS Group Holding	Finans	Singapore	2,44
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd	Finans	Singapore	2,26
Tata Consultancy Services Ltd.	Informationsteknologi	Indien	2,15
Hon Hai Precision Industry	Informationsteknologi	Taiwan	2,09

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Fonde KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	0	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

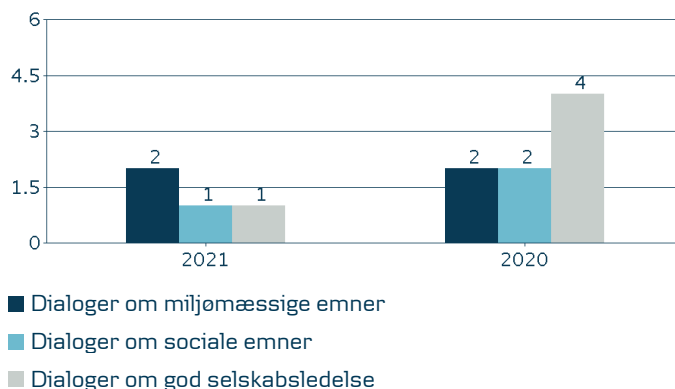
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLIVNING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
Green Financing	2
Customer Welfare	1
AML Issues & Handling	1
ESG Integration	1
Green Buildings	1

2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
1,00 Jyske Realkredit 411.E.Oa 2050	Udefineret	Danmark	17,54
1,00 Realkredit Danmark 27s Sa 2050	Udefineret	Danmark	8,96
1.50% 15nyk01ea53 53	Udefineret	Danmark	7,46
0.50% 0,5ndasdrooa 53	Udefineret	Danmark	5,68
0,50 Dansk Statslån St Lån (Ink) 2029	Udefineret	Danmark	5,17
Swedbank Hypotek Ab 1% 18.09.2024	Udefineret	Sverige	4,72
Skandinaviska Enskilda 1% 18.12.2024	Udefineret	Sverige	4,70
1,00 Danmarks Skibskredit (Ink) St Jan 2025	Udefineret	Danmark	3,98
1,50 Realkredit Danmark 28s Sa 2053	Udefineret	Danmark	3,60
0.50% 0,5ndasdro53 53	Udefineret	Danmark	3,34

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Global Indeks - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

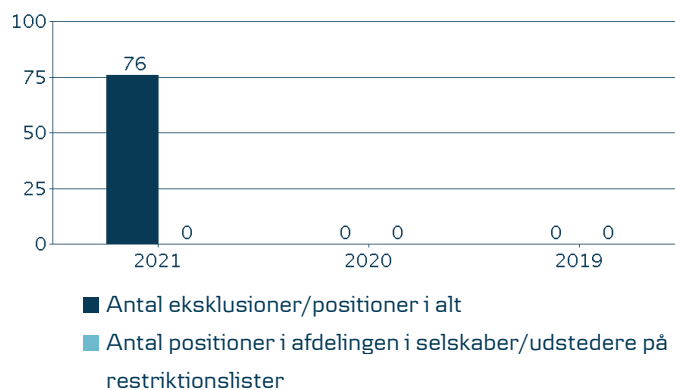
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	25	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	18	1%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	6	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	21	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	6	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

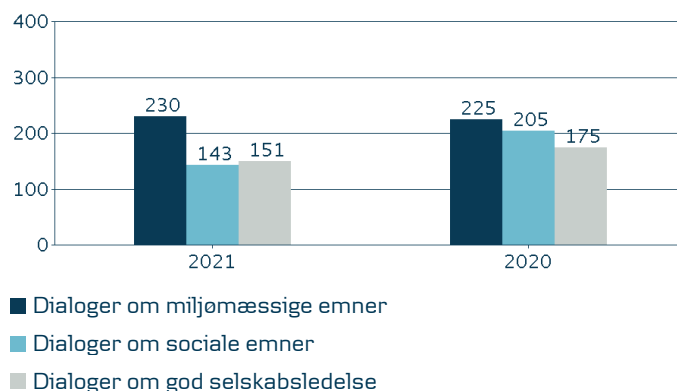
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Antal emner

GHG Emissions	88
Circular Economy	65
Access & Affordability	62
ESG Integration	57
Energy Transformation	27

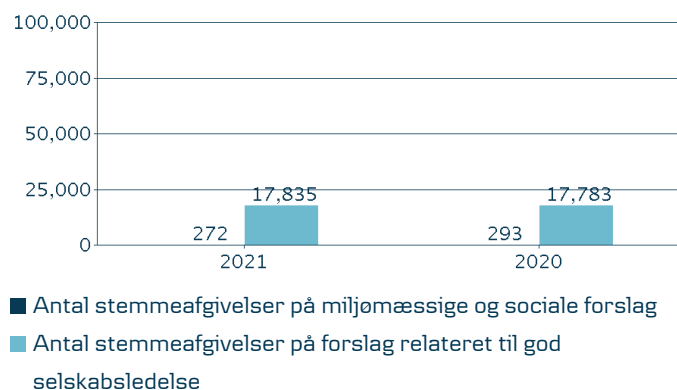
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Apple Inc.	Informationsteknologi	USA	4,72
Microsoft Corp.	Informationsteknologi	USA	3,86
Amazon.Com	Varigeforbrugsgoder/service	USA	2,45
Alphabet Inc C	Communication Services	USA	1,57
Tesla Inc (Us)	Varigeforbrugsgoder/service	USA	1,43
Meta Platforms Inc A (Us)	Communication Services	USA	1,31
Nvidia Corp. (Us)	Informationsteknologi	USA	1,18
Alphabet Inc A	Communication Services	USA	1,17
Unitedhealth Group Inc.	Sundhed	USA	0,77
Jpmorgan Chase & Co.	Finans	USA	0,77

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Global Indeks KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

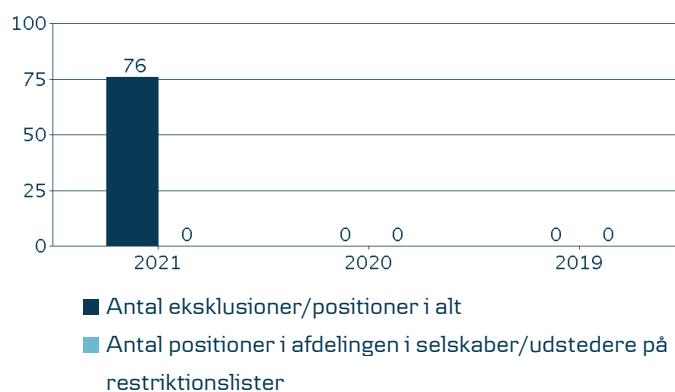
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	25	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	18	1%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	6	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	21	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	6	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

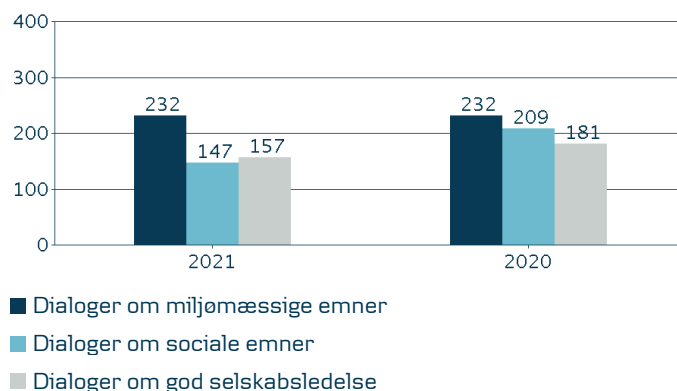
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Antal emner

GHG Emissions	90
Circular Economy	67
Access & Affordability	62
ESG Integration	58
Energy Transformation	27

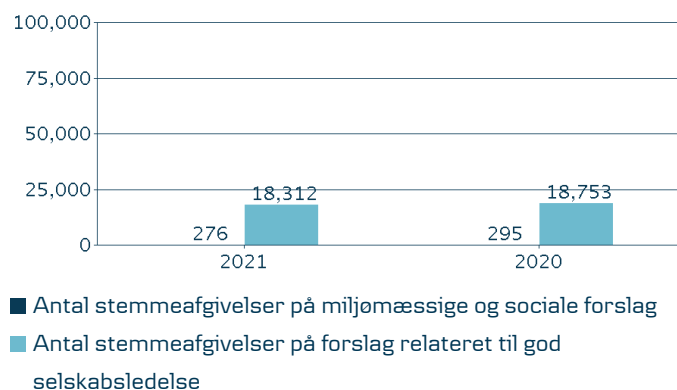
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Apple Inc.	Informationsteknologi	USA	4,71
Microsoft Corp.	Informationsteknologi	USA	3,89
Amazon.Com	Varigeforbrugsgoder/service	USA	2,47
Alphabet Inc C	Communication Services	USA	1,49
Tesla Inc (Us)	Varigeforbrugsgoder/service	USA	1,44
Meta Platforms Inc A (Us)	Communication Services	USA	1,31
Alphabet Inc A	Communication Services	USA	1,28
Nvidia Corp. (Us)	Informationsteknologi	USA	1,18
Unitedhealth Group Inc.	Sundhed	USA	0,78
Jpmorgan Chase & Co.	Finans	USA	0,77

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Global Sustainable Future 2 KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 9-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV DET BÆREDYGTIGE INVESTERINGSMÅL I DENNE AFDELING OPFYLDT?

Afdelingen ændrede sin investeringsstrategi i december 2021 til målrettet at efterkomme et bæredygtigt investeringsmål om at accelerere overgangen til en bæredygtig økonomi og bidrage positivt til FN's Verdensmål.

Afdelingen fokuserer på Verdensmål 1 (afskaf fattigdom), 3 (sundhed og trivsel), 6 (rent vand og sanitet), 7 (bæredygtig energi), 8 (anstændige jobs og økonomisk vækst), 9 (industri, innovation og infrastruktur), 11 (bæredygtig byer og lokalsamfund), 12 (ansvarligt forbrug og produktion) og 15 (livet på land).

Afdelingen har således et bredt bæredygtigt fokus, der dækker positiv indvirken på både sociale og miljømæssige forhold. For de dele af investeringsmålet, der tager højde for miljømæssig indvirken, kan investeringerne bidrage til alle seks miljømål under Taksonomien og særligt miljømål om modvirkning af klimaændringer.

I resultat af ændringerne til afdelingens strategi blev afdelingen på samme tidspunkt kategoriseret til at imødekomme oplysningskrav, der gælder under Artikel 9 i Disclosure Forordningen, herunder ved denne rapportering. Da rapporten dækker den fulde referenceperiode for 2021 er den baseret på oplysninger og data fra tiden forinden, hvor afdelingens strategi blev ændret. Rapporteringen over samlede bæredygtighedsrelaterede indvirkning som opsummeret nedenfor skal således læses med det forbehold.

For at nå det bæredygtige mål defineres såkaldte kritiske bidragspunkter (critical contribution points – CCPs) for selskaberne, som afdelingen investerer i. Disse bidragspunkter er mål rettet mod et eller flere af de for afdelingen udvalgte Verdensmål, som selskaberne skal vise fremdrift imod. For hvert selskab defineres to-tre bidragspunkter som prioriteres ud fra relevans og betydning:

- Primære: Det vigtigste bidragspunkt, som selskabet skal vise fremdrift mod
- Sekundære: Det sekundært vigtigste bidragspunkt, som selskabet skal vise fremdrift mod

Tertiære: Det tredje vigtigste bidragspunkt, som selskabet skal vise fremdrift mod

I tillæg til udviklingen op i mod kritiske bidragspunkter måles selskabernes og derved porteføljens bidrag til Verdensmålene ved hjælp af et kvantitativt værktøj, mSDG-framework, udviklet af Danske Bank. På baggrund af SDG-data fra førende ESG-data leverandører scorer værktøjet selskabers effekt på Verdensmålene gennem deres produkter/processer. Dette resulterer i en score fra -3 til +5, hvor en høj positiv score indikerer, at selskabet har en højere positiv indvirkning på Verdensmålene. For december 2021 var afdelingens gennemsnitlige SDG score på 2,3 imod benchmark på 1,4. Datadækningen for mSDG-scoren var 100% for afdelingen. 89% af selskaberne havde en positiv score.

Igennem 2021 har 90% af afdelingens selskaber enten vist fremdrift eller opnået primære kritiske bidragspunkter defineret for selskabet. Tre af selskaberne har vist tilbagegang, hvilket skyldes en Covid-19 drevet aktivitetsnedgang.

Et eksempel på et selskab, der har vist en væsentlig fremdrift, er det amerikanske industriselskab Xylem, der er ledende indenfor vandteknologi – og infrastruktur. Et af de kritiske bidragspunkter for Xylem er, at selskabet skal nå et mål om at levere løsninger til rent vand og sanitet for 20 mio. mennesker i udviklingslande. I 2021 leverede Xylem væsentlige resultater på det punkt og er nu nået over 4 mio. mennesker. Derudover har Xylem leveret på årlige vandbesparelser til kunderne, som nu er på næsten 6mia. m3.

Begge disse parametre er kritiske bidragspunkter defineret som en forudsætning for afdelingens investering i Xylem. Bidragspunkterne bidrager især til Verdensmål 6 (rent vand og sanitet), samt verdensmål 3 og 1, der vedrører sundhed og fattigdom. Igennem 2021 har investeringsteamet været i dialog med Xylem omkring netop disse mål.

Et andet eksempel for 2021 er investeringen i den amerikanske bank JP Morgan. Igennem de seneste år har investeringsteamet som del af en kollektiv indsats blandt flere investorer været i løbende dialog med banken omkring, hvorledes banken kunne adressere klimaproblematikken. Denne indsats har resulteret i, at JP Morgan i 2021 fremlagde en række mål for CO2-intensiteten i deres finansieringsaktiviteter rettet imod de sektorer med den højeste udledning. Eksempelvis vil JP Morgan reducere CO2-intensiteten for udlån til olie-og gas industrien med 35% imod 2030. Derudover har banken iværksat et mål om finansiering for 2,500 mia. USD over de næste 10 år, rettet imod verdensmål-relaterede projekter samt grøn energi. Afdelingens investering i JP Morgan forventes at bidrage bredt til verdensmålene, men i særdeleshed til verdensmål 7, bæredygtig energi. Vi har i det forgangne år fastsat nye kritiske bidragspunkter for JP Morgan, idet de gamle var fastsat med udløb i 2020. Det nye primære bidragspunkt er netop at selskabet skal nå det forømtalte mål for finansiering af verdensmål-relaterede projekter..

Afdelingen har udelukket selskaber med væsentlig negativ indvirken på bæredygtige mål. Dette forhold indgik som en integreret del af analyse arbejdet forbundet med udvælgelse af selskaber, herunder ved mSDG frameworket, som suppleret ved afdelingens generelle restriktioner angivet i prospektet og denne rapportering. Der henvises til yderligere information om mængden af ekskluderede selskaber i tabellerne integreret i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

BÆREDYGTIGE INVESTERINGSMÅL

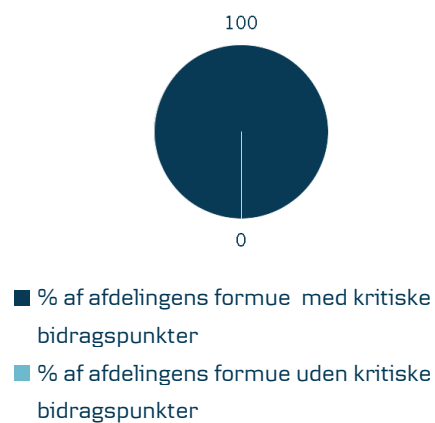
Indikator

Kritiske bidragspunkter (Critical Contribution Points - "CCP'er")

Bindende element

Det bæredygtige investeringsmål opnås ved at investere i selskaber, der bidrager positivt til SDGerne eller som sandsynligvis inden for en rimelig periode vil yde et sådant bidrag på grundlag af selskabsspecifikke CCP'er defineret af afdelingen.

Data er pr. 20.12.2021



	Primære	Sekundære	Tertiære
I fremgang	22	16	17
Ikke i fremgang	3	4	2
Nyt mål	11	17	17
Nået sit mål	7	9	10

INKLUSION – ANSVARLIG BÆREDYGTIGHEDSPRAKSIS

Indikator

ESG Score

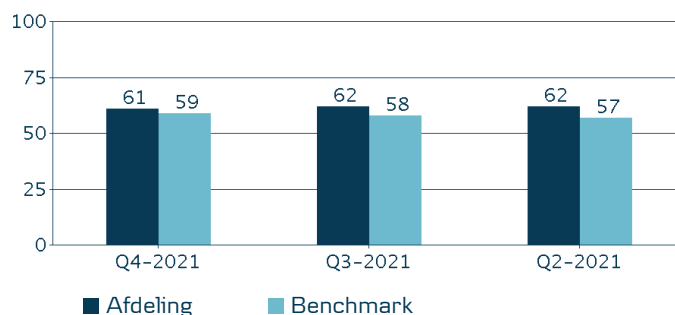
Bindende element

Indenfor rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 100%, og for benchmark 97%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Novo Nordisk A/S	Sundhed	Danmark	73,43
adidas AG	Varige forbrugsgoder/service	Tyskland	70,31
Xylem Inc/NY	Industri	USA	68,42
Nestle SA	Dagligvarer	Schweiz	68,05
Ecolab Inc	Råvarer	USA	67,96
Laveste 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Alphabet Inc	Communication Services	USA	52,45
Akamai Technologies Inc	Informationsteknologi	USA	54,00
Medtronic PLC	Sundhed	Irland	54,39
Synopsys Inc	Informationsteknologi	USA	54,46
Deere & Co	Industri	USA	55,23

INKLUSION – ANSVARLIG MILJØFORVALTNING

Indikator

Carbon Risk Rating

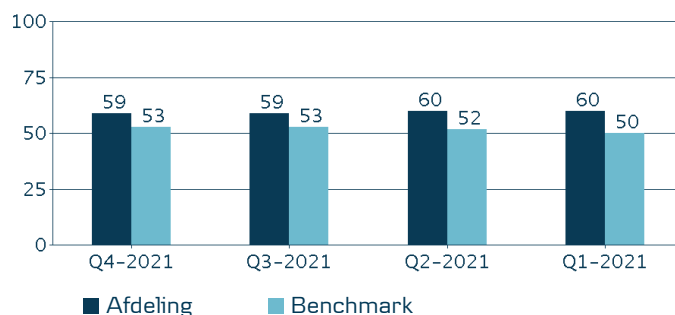
Bindende element

Inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en bedre (højere) Carbon Risk Rating score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 100%, og for benchmark 97%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Vestas Wind Systems A/S	Industri	Danmark	100,00
Zurich Insurance Group AG	Finans	Schweiz	83,00
Orsted AS	Forsyning	Danmark	80,00
Microsoft Corp	Informationsteknologi	USA	72,00
Colgate-Palmolive Co	Dagligvarer	USA	71,00
Laveste 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Antofagasta PLC	Råvarer	Chile	36,00
Rockwell Automation Inc	Industri	USA	36,00
Sandvik AB	Industri	Sverige	39,00
BorgWarner Inc	Varige forbrugsgoder/service	USA	40,00
SSE PLC	Forsyning	Storbritannien	42,00

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

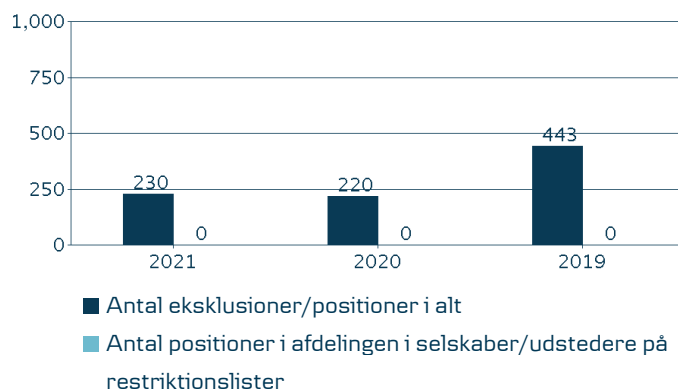
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	25	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Ja	18	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Ja	32	2%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	18	1%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Ja	19	1%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	6	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	21	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	6	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Ja	2	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Ja	13	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Ja	70	4%

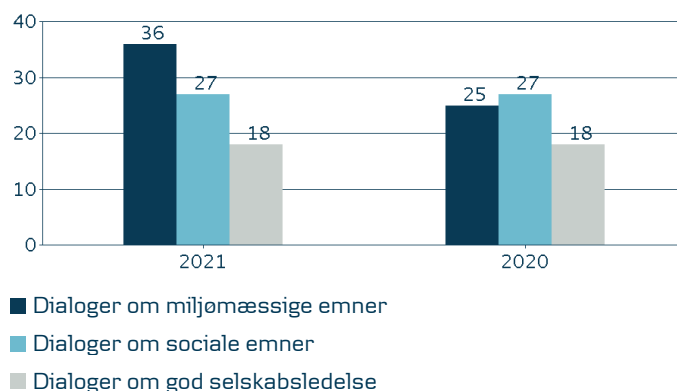
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLÆRING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
Access & Affordability	15
GHG Emissions	13
Circular Economy	13
ESG Integration	11
Energy Transformation	7

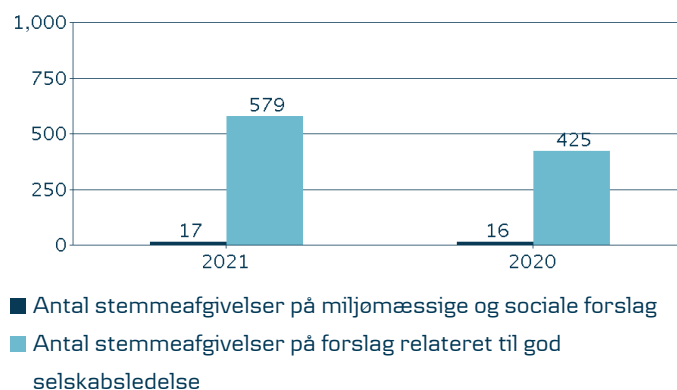
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLÆRING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Microsoft Corp.	Informationsteknologi	USA	7,97
Alphabet Inc A	Communication Services	USA	7,34
Roche Holding (Genusscheine)	Sundhed	Schweiz	4,73
Visa Inc Class A	Informationsteknologi	USA	4,41
Trane Technologies Plc	Industri	USA	3,80
Ecolab Inc.	Råvarer	USA	3,50
Morningstar Inc	Finans	USA	3,49
Intuit Inc.	Informationsteknologi	USA	3,40
Sandvik Ab	Industri	Sverige	3,22
Aia Group Ltd	Finans	Hongkong	3,05

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Global Sustainable Future - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 9-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV DET BÆREDYGTIGE INVESTERINGSMÅL I DENNE AFDELING OPFYLDT?

Afdelingen ændrede sin investeringsstrategi i december 2021 til målrettet at efterkomme et bæredygtigt investeringsmål om at accelerere overgangen til en bæredygtig økonomi og bidrage positivt til FN's Verdensmål.

Afdelingen fokuserer på Verdensmål 1 (afskaf fattigdom), 3 (sundhed og trivsel), 6 (rent vand og sanitet), 7 (bæredygtig energi), 8 (anstændige jobs og økonomisk vækst), 9 (industri, innovation og infrastruktur), 11 (bæredygtig byer og lokalsamfund), 12 (ansvarligt forbrug og produktion) og 15 (livet på land).

Afdelingen har således et bredt bæredygtigt fokus, der dækker positiv indvirken på både sociale og miljømæssige forhold. For de dele af investeringsmålet, der tager højde for miljømæssig indvirken, kan investeringerne bidrage til alle seks miljømål under Taksonomien og særligt miljømål om modvirkning af klimaændringer.

I resultat af ændringerne til afdelingens strategi blev afdelingen på samme tidspunkt kategoriseret til at imødekomme oplysningskrav, der gælder under Artikel 9 i Disclosure Forordningen, herunder ved denne rapportering. Da rapporten dækker den fulde referenceperiode for 2021 er den baseret på oplysninger og data fra tiden forinden, hvor afdelingens strategi blev ændret. Rapporteringen over samlede bæredygtighedsrelaterede indvirkning som opsummeret nedenfor skal således læses med det forbehold.

For at nå det bæredygtige mål defineres såkaldte kritiske bidragspunkter (critical contribution points – CCPs) for selskaberne, som afdelingen investerer i. Disse bidragspunkter er mål rettet mod et eller flere af de for afdelingen udvalgte Verdensmål, som selskaberne skal vise fremdrift imod. For hvert selskab defineres to-tre bidragspunkter som prioriteres ud fra relevans og betydning:

- Primære: Det vigtigste bidragspunkt, som selskabet skal vise fremdrift mod
- Sekundære: Det sekundært vigtigste bidragspunkt, som selskabet skal vise fremdrift mod

Tertiære: Det tredje vigtigste bidragspunkt, som selskabet skal vise fremdrift mod

I tillæg til udviklingen op i mod kritiske bidragspunkter måles selskabernes og derved porteføljens bidrag til Verdensmålene ved hjælp af et kvantitativt værktøj, mSDG-framework, udviklet af Danske Bank. På baggrund af SDG-data fra førende ESG-data leverandører scorer værktøjet selskabers effekt på Verdensmålene gennem deres produkter/processer. Dette resulterer i en score fra -3 til +5, hvor en høj positiv score indikerer, at selskabet har en højere positiv indvirkning på Verdensmålene. For december 2021 var afdelingens gennemsnitlige SDG score på 2,3 imod benchmark på 1,4. Datadækningen for mSDG-scoren var 100% for afdelingen. 89% af selskaberne havde en positiv score.

I gennem 2021 har 90% af afdelingens selskaber enten vist fremdrift eller opnået primære kritiske bidragspunkter defineret for selskabet. Tre af selskaberne har vist tilbagegang, hvilket skyldes en Covid-19 drevet aktivitetsnedgang.

Et eksempel på et selskab, der har vist en væsentlig fremdrift, er det amerikanske industriselskab Xylem, der er ledende indenfor vandteknologi – og infrastruktur. Et af de kritiske bidragspunkter for Xylem er, at selskabet skal nå et mål om at levere løsninger til rent vand og sanitet for 20 mio. mennesker i udviklingslande. I 2021 leverede Xylem væsentlige resultater på det punkt og er nu nået over 4 mio. mennesker. Derudover har Xylem leveret på årlige vandbesparelser til kunderne, som nu er på næsten 6mia. m³.

Begge disse parametre er kritiske bidragspunkter defineret som en forudsætning for afdelingens investering i Xylem. Bidragspunkterne bidrager især til Verdensmål 6 (rent vand og sanitet), samt verdensmål 3 og 1, der vedrører sundhed og fattigdom. Igennem 2021 har investeringsteamet været i dialog med Xylem omkring netop disse mål.

Et andet eksempel for 2021 er investeringen i den amerikanske bank JP Morgan. Igennem de seneste år har investeringsteamet som del af en kollektiv indsats blandt flere investorer været i løbende dialog med banken omkring, hvorledes banken kunne adressere klimaproblematikken. Denne indsats har resulteret i, at JP Morgan i 2021 fremlagde en række mål for CO2-intensiteten i deres finansieringsaktiviteter rettet imod de sektorer med den højeste udledning. Eksempelvis vil JP Morgan reducere CO2-intensiteten for udlån til olie-og gas industrien med 35% imod 2030. Derudover har banken iværksat et mål om finansiering for 2,500 mia. USD over de næste 10 år, rettet imod verdensmål-relaterede projekter samt grøn energi. Afdelingens investering i JP Morgan forventes at bidrage bredt til verdensmålene, men i særdeleshed til verdensmål 7, bæredygtig energi. Vi har i det forgangne år fastsat nye kritiske bidragspunkter for JP Morgan, idet de gamle var fastsat med udløb i 2020. Det nye primære bidragspunkt er netop at selskabet skal nå det forømtalte mål for finansiering af verdensmål-relaterede projekter..

Afdelingen har udelukket selskaber med væsentlig negativ indvirken på bæredygtige mål. Dette forhold indgik som en integreret del af analyse arbejdet forbundet med udvælgelse af selskaber, herunder ved mSDG frameworket, som suppleret ved afdelingens generelle restriktioner angivet i prospektet og denne rapportering. Der henvises til yderligere information om mængden af ekskluderede selskaber i tabellerne integreret i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

BÆREDYGTIGE INVESTERINGSMÅL

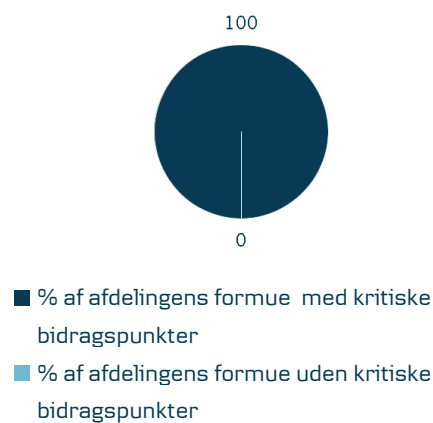
Indikator

Kritiske bidragspunkter (Critical Contribution Points - "CCP'er")

Bindende element

Det bæredygtige investeringsmål opnås ved at investere i selskaber, der bidrager positivt til SDGerne eller som sandsynligvis inden for en rimelig periode vil yde et sådant bidrag på grundlag af selskabsspecifikke CCP'er defineret af afdelingen.

Data er pr. 20.12.2021



	Primære	Sekundære	Tertiære
I fremgang	22	16	17
Ikke i fremgang	3	4	2
Nyt mål	11	17	17
Nået sit mål	7	9	10

INKLUSION – ANSVARLIG BÆREDYGTIGHEDSPRAKSIS

Indikator

ESG Score

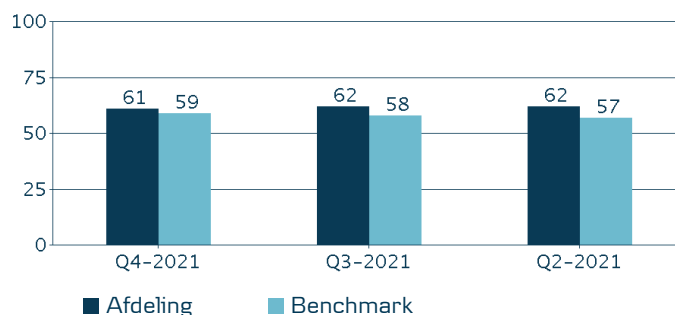
Bindende element

Indenfor rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 100%, og for benchmark 97%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Novo Nordisk A/S	Sundhed	Danmark	73,43
adidas AG	Varige forbrugsgoder/service	Tyskland	70,31
Xylem Inc/NY	Industri	USA	68,42
Nestle SA	Dagligvarer	Schweiz	68,05
Ecolab Inc	Råvarer	USA	67,96
Laveste 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Alphabet Inc	Communication Services	USA	52,45
Akamai Technologies Inc	Informationsteknologi	USA	54,00
Medtronic PLC	Sundhed	Irland	54,39
Synopsys Inc	Informationsteknologi	USA	54,46
Deere & Co	Industri	USA	55,23

INKLUSION – ANSVARLIG MILJØFORVALTNING

Indikator

Carbon Risk Rating

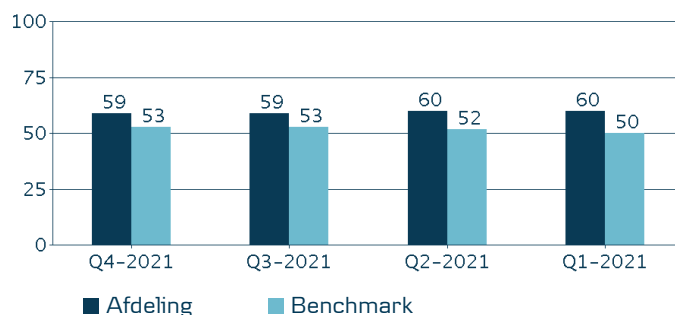
Bindende element

Inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en bedre (højere) Carbon Risk Rating score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 100%, og for benchmark 97%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Vestas Wind Systems A/S	Industri	Danmark	100,00
Zurich Insurance Group AG	Finans	Schweiz	83,00
Orsted AS	Forsyning	Danmark	80,00
Microsoft Corp	Informationsteknologi	USA	72,00
Colgate-Palmolive Co	Dagligvarer	USA	71,00
Laveste 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Antofagasta PLC	Råvarer	Chile	36,00
Rockwell Automation Inc	Industri	USA	36,00
Sandvik AB	Industri	Sverige	39,00
BorgWarner Inc	Varige forbrugsgoder/service	USA	40,00
SSE PLC	Forsyning	Storbritannien	42,00

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

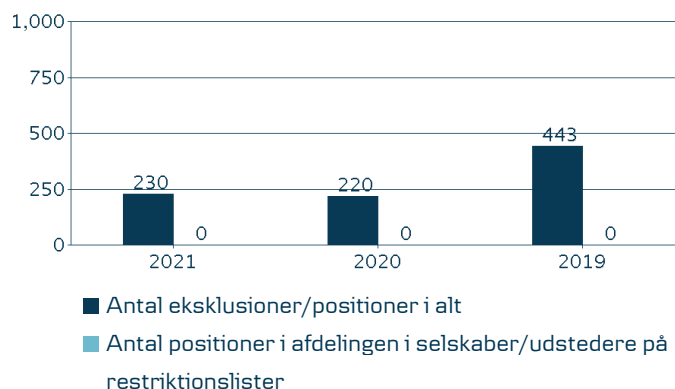
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	25	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Ja	18	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Ja	32	2%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	18	1%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Ja	19	1%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	6	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	21	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	6	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Ja	2	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Ja	13	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Ja	70	4%

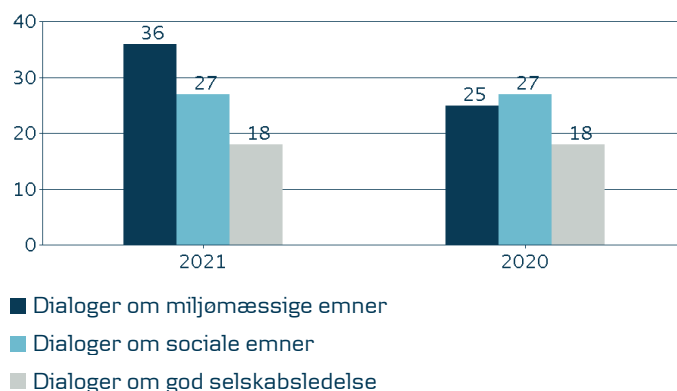
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Antal emner

Access & Affordability	15
GHG Emissions	13
Circular Economy	13
ESG Integration	11
Energy Transformation	7

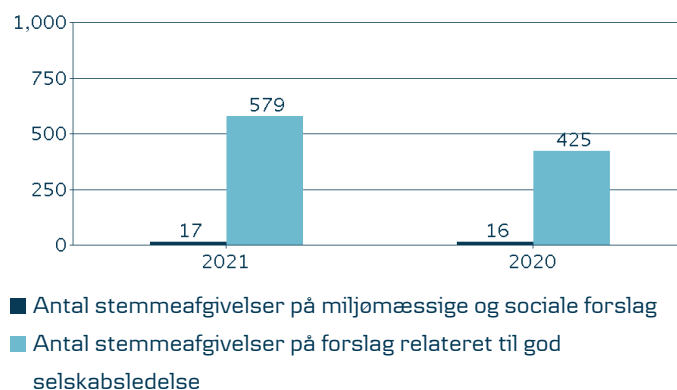
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Microsoft Corp.	Informationsteknologi	USA	7,99
Alphabet Inc A	Communication Services	USA	7,36
Roche Holding (Genusscheine)	Sundhed	Schweiz	4,74
Visa Inc Class A	Informationsteknologi	USA	4,42
Trane Technologies Plc	Industri	USA	3,81
Ecolab Inc.	Råvarer	USA	3,51
Morningstar Inc	Finans	USA	3,50
Intuit Inc.	Informationsteknologi	USA	3,41
Sandvik Ab	Industri	Sverige	3,23
Aia Group Ltd	Finans	Hongkong	3,06

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Global Sustainable Future KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 9-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV DET BÆREDYGTIGE INVESTERINGSMÅL I DENNE AFDELING OPFYLDT?

Afdelingen ændrede sin investeringsstrategi i december 2021 til målrettet at efterkomme et bæredygtigt investeringsmål om at accelerere overgangen til en bæredygtig økonomi og bidrage positivt til FN's Verdensmål.

Afdelingen fokuserer på Verdensmål 1 (afskaf fattigdom), 3 (sundhed og trivsel), 6 (rent vand og sanitet), 7 (bæredygtig energi), 8 (anstændige jobs og økonomisk vækst), 9 (industri, innovation og infrastruktur), 11 (bæredygtig byer og lokalsamfund), 12 (ansvarligt forbrug og produktion) og 15 (livet på land).

Afdelingen har således et bredt bæredygtigt fokus, der dækker positiv indvirken på både sociale og miljømæssige forhold. For de dele af investeringsmålet, der tager højde for miljømæssig indvirken, kan investeringerne bidrage til alle seks miljømål under Taksonomien og særligt miljømål om modvirkning af klimaændringer.

I resultat af ændringerne til afdelingens strategi blev afdelingen på samme tidspunkt kategoriseret til at imødekomme oplysningskrav, der gælder under Artikel 9 i Disclosure Forordningen, herunder ved denne rapportering. Da rapporten dækker den fulde referenceperiode for 2021 er den baseret på oplysninger og data fra tiden forinden, hvor afdelingens strategi blev ændret. Rapporteringen over samlede bæredygtighedsrelaterede indvirkning som opsummeret nedenfor skal således læses med det forbehold.

For at nå det bæredygtige mål defineres såkaldte kritiske bidragspunkter (critical contribution points – CCPs) for selskaberne, som afdelingen investerer i. Disse bidragspunkter er mål rettet mod et eller flere af de for afdelingen udvalgte Verdensmål, som selskaberne skal vise fremdrift imod. For hvert selskab defineres to-tre bidragspunkter som prioriteres ud fra relevans og betydning:

- Primære: Det vigtigste bidragspunkt, som selskabet skal vise fremdrift mod
- Sekundære: Det sekundært vigtigste bidragspunkt, som selskabet skal vise fremdrift mod

Tertiære: Det tredje vigtigste bidragspunkt, som selskabet skal vise fremdrift mod

I tillæg til udviklingen op i mod kritiske bidragspunkter måles selskabernes og derved porteføljens bidrag til Verdensmålene ved hjælp af et kvantitativt værktøj, mSDG-framework, udviklet af Danske Bank. På baggrund af SDG-data fra førende ESG-data leverandører scorer værktøjet selskabers effekt på Verdensmålene gennem deres produkter/processer. Dette resulterer i en score fra -3 til +5, hvor en høj positiv score indikerer, at selskabet har en højere positiv indvirkning på Verdensmålene. For december 2021 var afdelingens gennemsnitlige SDG score på 2,3 imod benchmark på 1,4. Datadækningen for mSDG-scoren var 100% for afdelingen. 89% af selskaberne havde en positiv score.

I gennem 2021 har 90% af afdelingens selskaber enten vist fremdrift eller opnået primære kritiske bidragspunkter defineret for selskabet. Tre af selskaberne har vist tilbagegang, hvilket skyldes en Covid-19 drevet aktivitetsnedgang.

Et eksempel på et selskab, der har vist en væsentlig fremdrift, er det amerikanske industriselskab Xylem, der er ledende indenfor vandteknologi – og infrastruktur. Et af de kritiske bidragspunkter for Xylem er, at selskabet skal nå et mål om at levere løsninger til rent vand og sanitet for 20 mio. mennesker i udviklingslande. I 2021 leverede Xylem væsentlige resultater på det punkt og er nu nået over 4 mio. mennesker. Derudover har Xylem leveret på årlige vandbesparelser til kunderne, som nu er på næsten 6mia. m3.

Begge disse parametre er kritiske bidragspunkter defineret som en forudsætning for afdelingens investering i Xylem. Bidragspunkterne bidrager især til Verdensmål 6 (rent vand og sanitet), samt verdensmål 3 og 1, der vedrører sundhed og fattigdom. Igennem 2021 har investeringsteamet været i dialog med Xylem omkring netop disse mål.

Et andet eksempel for 2021 er investeringen i den amerikanske bank JP Morgan. Igennem de seneste år har investeringsteamet som del af en kollektiv indsats blandt flere investorer været i løbende dialog med banken omkring, hvorledes banken kunne adressere klimaproblematikken. Denne indsats har resulteret i, at JP Morgan i 2021 fremlagde en række mål for CO2-intensiteten i deres finansieringsaktiviteter rettet imod de sektorer med den højeste udledning. Eksempelvis vil JP Morgan reducere CO2-intensiteten for udlån til olie-og gas industrien med 35% imod 2030. Derudover har banken iværksat et mål om finansiering for 2,500 mia. USD over de næste 10 år, rettet imod verdensmål-relaterede projekter samt grøn energi. Afdelingens investering i JP Morgan forventes at bidrage bredt til verdensmålene, men i særdeleshed til verdensmål 7, bæredygtig energi. Vi har i det forgangne år fastsat nye kritiske bidragspunkter for JP Morgan, idet de gamle var fastsat med udløb i 2020. Det nye primære bidragspunkt er netop at selskabet skal nå det forømtalte mål for finansiering af verdensmål-relaterede projekter..

Afdelingen har udelukket selskaber med væsentlig negativ indvirken på bæredygtige mål. Dette forhold indgik som en integreret del af analyse arbejdet forbundet med udvælgelse af selskaber, herunder ved mSDG frameworket, som suppleret ved afdelingens generelle restriktioner angivet i prospektet og denne rapportering. Der henvises til yderligere information om mængden af ekskluderede selskaber i tabellerne integreret i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

BÆREDYGTIGE INVESTERINGSMÅL

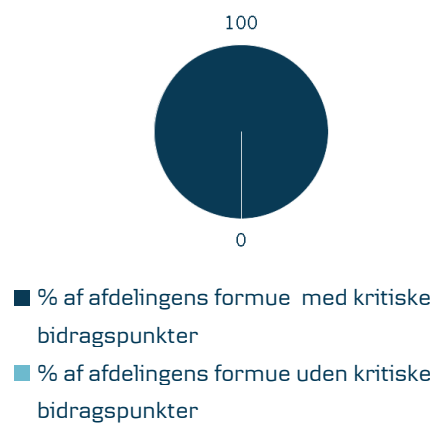
Indikator

Kritiske bidragspunkter (Critical Contribution Points - "CCP'er")

Bindende element

Det bæredygtige investeringsmål opnås ved at investere i selskaber, der bidrager positivt til SDGerne eller som sandsynligvis inden for en rimelig periode vil yde et sådant bidrag på grundlag af selskabsspecifikke CCP'er defineret af afdelingen.

Data er pr. 20.12.2021



	Primære	Sekundære	Tertiære
I fremgang	22	16	17
Ikke i fremgang	3	4	2
Nyt mål	11	17	17
Nået sit mål	7	9	10

INKLUSION – ANSVARLIG BÆREDYGTIGHEDSPRAKSIS

Indikator

ESG Score

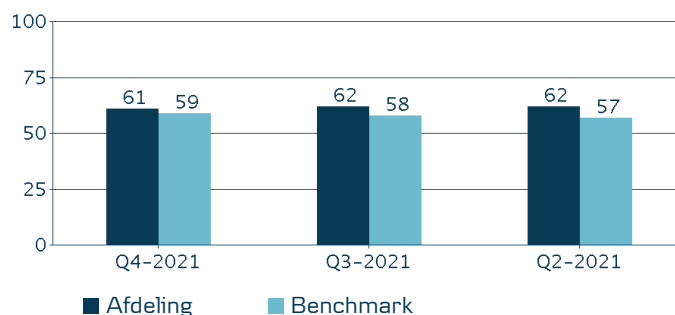
Bindende element

Indenfor rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 100%, og for benchmark 97%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Novo Nordisk A/S	Sundhed	Danmark	73,43
adidas AG	Varige forbrugsgoder/service	Tyskland	70,31
Xylem Inc/NY	Industri	USA	68,42
Nestle SA	Dagligvarer	Schweiz	68,05
Ecolab Inc	Råvarer	USA	67,96
Laveste 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Alphabet Inc	Communication Services	USA	52,45
Akamai Technologies Inc	Informationsteknologi	USA	54,00
Medtronic PLC	Sundhed	Irland	54,39
Synopsys Inc	Informationsteknologi	USA	54,46
Deere & Co	Industri	USA	55,23

INKLUSION – ANSVARLIG MILJØFORVALTNING

Indikator

Carbon Risk Rating

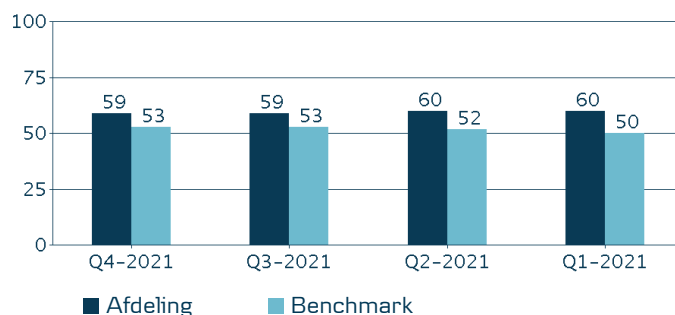
Bindende element

Inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en bedre (højere) Carbon Risk Rating score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 100%, og for benchmark 97%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Vestas Wind Systems A/S	Industri	Danmark	100,00
Zurich Insurance Group AG	Finans	Schweiz	83,00
Orsted AS	Forsyning	Danmark	80,00
Microsoft Corp	Informationsteknologi	USA	72,00
Colgate-Palmolive Co	Dagligvarer	USA	71,00
Laveste 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Antofagasta PLC	Råvarer	Chile	36,00
Rockwell Automation Inc	Industri	USA	36,00
Sandvik AB	Industri	Sverige	39,00
BorgWarner Inc	Varige forbrugsgoder/service	USA	40,00
SSE PLC	Forsyning	Storbritannien	42,00

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

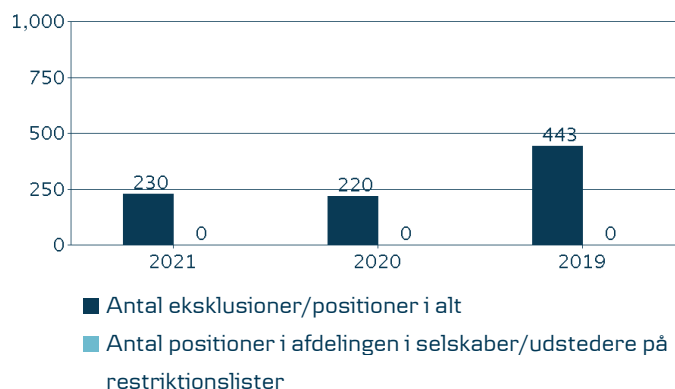
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	25	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Ja	18	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Ja	32	2%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	18	1%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Ja	19	1%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	6	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	21	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	6	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Ja	2	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Ja	13	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Ja	70	4%

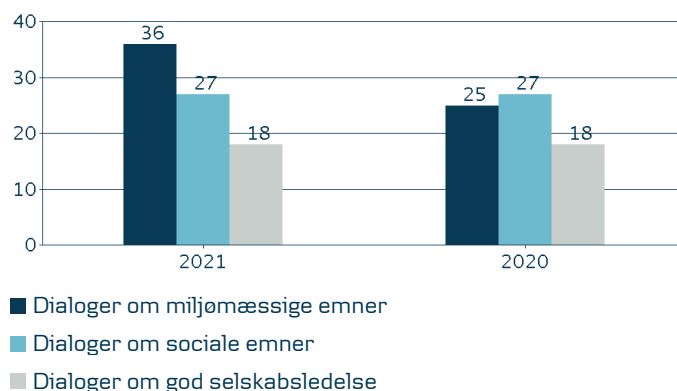
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
Access & Affordability	15
Circular Economy	13
GHG Emissions	13
ESG Integration	11
Energy Transformation	7

AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Microsoft Corp.	Informationsteknologi	USA	7,98
Alphabet Inc A	Communication Services	USA	7,36
Roche Holding (Genusscheine)	Sundhed	Schweiz	4,74
Visa Inc Class A	Informationsteknologi	USA	4,42
Trane Technologies Plc	Industri	USA	3,81
Ecolab Inc.	Råvarer	USA	3,51
Morningstar Inc	Finans	USA	3,50
Intuit Inc.	Informationsteknologi	USA	3,41
Sandvik Ab	Industri	Sverige	3,23
Aia Group Ltd	Finans	Hongkong	3,06

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

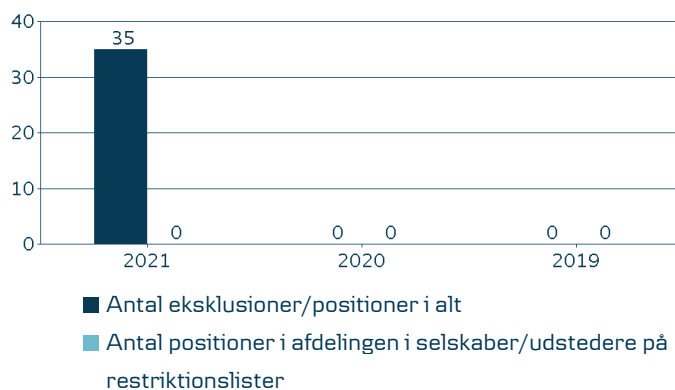
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	9	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	8	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	4	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	11	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	3	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

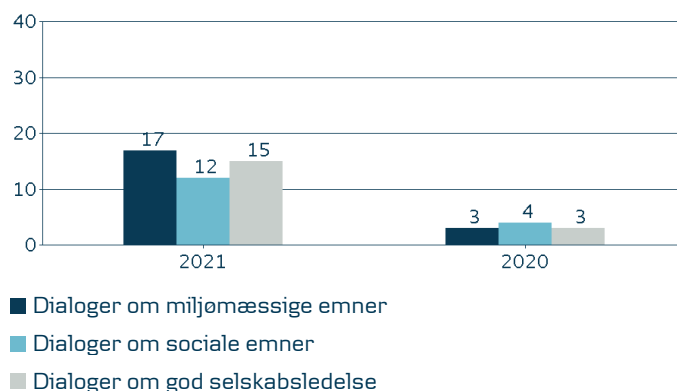
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLIVNING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
Board Compensation	7
Data Security	6
Energy Management	5
Board Composition	5
SDGs	4

2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Hca Inc 3.5% 01.09.2030	Udefineret	USA	1,38
American Airlines Inc 11.75% 15.07.2025	Udefineret	USA	1,19
Sprint Capital Corp 6.875% 15.11.2028	Udefineret	USA	1,10
Kraft Heinz Foods Co 4.375% 01.06.2046	Udefineret	USA	0,91
Ford Motor Credit Co Llc 2.9% 16.02.2028	Udefineret	USA	0,86
Occidental Petroleum Cor 3.5% 15.08.2029	Udefineret	USA	0,84
Altice France Holding Sa 8% 15.05.2027	Udefineret	Luxembourg	0,84
Cco Hldgs Llc/Cap Corp 4.75% 01.03.2030	Udefineret	USA	0,79
Cheniere Energy Partners 4.5% 01.10.2029	Udefineret	USA	0,73
Centene Corp 2.5% 01.03.2031	Udefineret	USA	0,72

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Globale High Yield-Obligationer KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

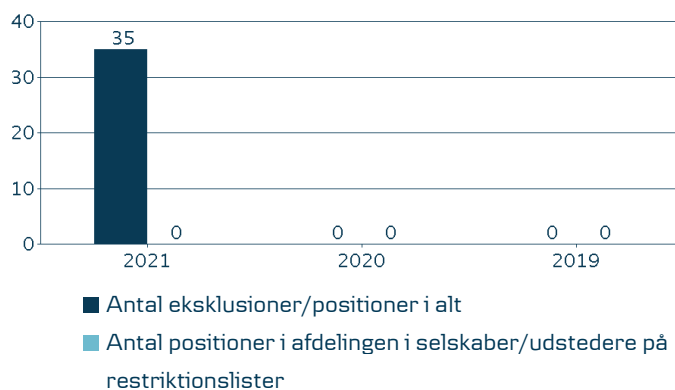
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	9	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	8	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	4	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	11	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	3	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

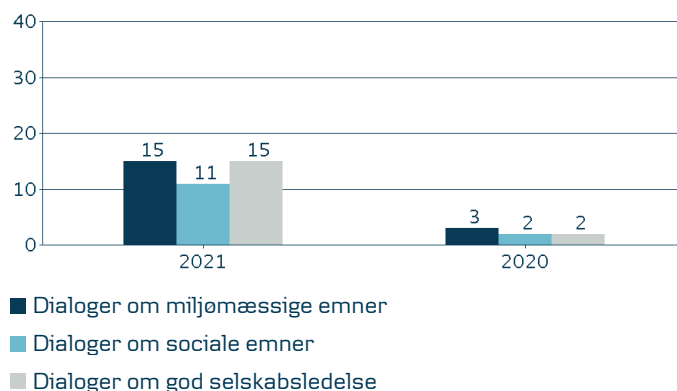
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLIVNING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
Data Security	6
Board Compensation	6
Board Composition	5
Energy Management	5
Ecological Impacts	4

2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Centene Corp 3% 15.10.2030	Udefineret	USA	1,24
Hca Inc 3.5% 01.09.2030	Udefineret	USA	1,20
American Airlines Inc 11.75% 15.07.2025	Udefineret	USA	1,12
Altice France Holding Sa 8% 15.05.2027	Udefineret	Luxembourg	1,00
Chs/Community Health Sys 5.625% 15.03.2027	Udefineret	USA	0,84
Kraft Heinz Foods Co 4.375% 01.06.2046	Udefineret	USA	0,82
Golden Nugget Inc 6.75% 15.10.2024	Udefineret	USA	0,78
Nokia Of America Corp 6.45% 15.03.2029	Udefineret	USA	0,74
Coty Inc 4% 15.04.2023	Udefineret	USA	0,73
Sprint Capital Corp 6.875% 15.11.2028	Udefineret	USA	0,70

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	0	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

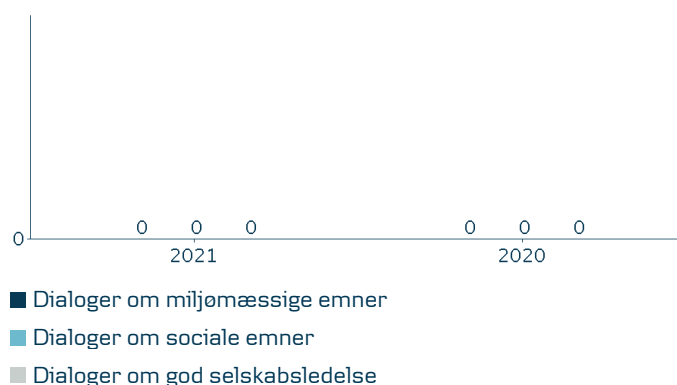
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLIVNING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Tsy Infl Ix N/B 0.125% 15.07.2026	Udefineret	USA	4,58
Tsy Infl Ix N/B 0.625% 15.01.2026	Udefineret	USA	4,31
Tsy Infl Ix N/B 0.125% 15.07.2024	Udefineret	USA	4,23
Tsy Infl Ix N/B 2.125% 15.02.2041	Udefineret	USA	4,01
Tsy Infl Ix N/B 1% 15.02.2046	Udefineret	USA	3,96
United Kingdom I/L Gilt 0.625% 22.03.2040	Udefineret	Storbritannien	3,41
United Kingdom I/L Gilt 1.25% 22.11.2055	Udefineret	Storbritannien	3,26
United Kingdom I/L Gilt 0.375% 22.03.2062	Udefineret	Storbritannien	3,16
United Kingdom I/L Gilt 0.5% 22.03.2050	Udefineret	Storbritannien	2,74
Buoni Poliennali Del Tes 1.3% 15.05.2028	Udefineret	Italien	2,67

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Globale Lange Indeksobligationer KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	0	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

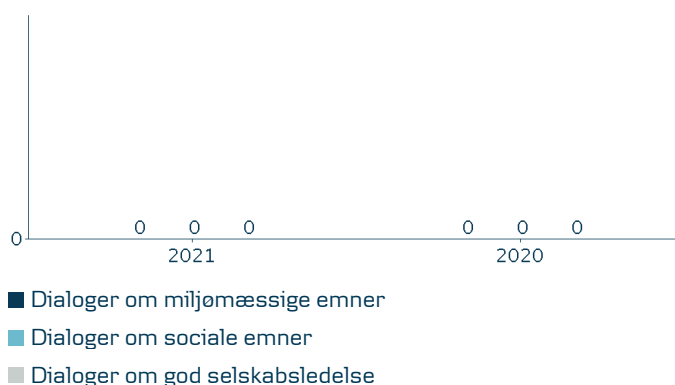
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLIVNING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Tsy Infl Ix N/B 0.125% 15.07.2026	Udefineret	USA	4,95
Tsy Infl Ix N/B 0.625% 15.01.2026	Udefineret	USA	4,76
Tsy Infl Ix N/B 2.125% 15.02.2041	Udefineret	USA	3,99
Tsy Infl Ix N/B 1% 15.02.2046	Udefineret	USA	3,89
United Kingdom I/L Gilt 0.625% 22.03.2040	Udefineret	Storbritannien	3,36
United Kingdom I/L Gilt 1.25% 22.11.2055	Udefineret	Storbritannien	3,26
United Kingdom I/L Gilt 0.375% 22.03.2062	Udefineret	Storbritannien	3,10
Tsy Infl Ix N/B 0.375% 15.07.2025	Udefineret	USA	2,83
Tsy Infl Ix N/B 0.75% 15.07.2028	Udefineret	USA	2,73
New Zealand Gvt IIb 2% 20.09.2025	Udefineret	New Zealand	2,64

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Globale Mellemlange Indeksobligationer KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	0	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

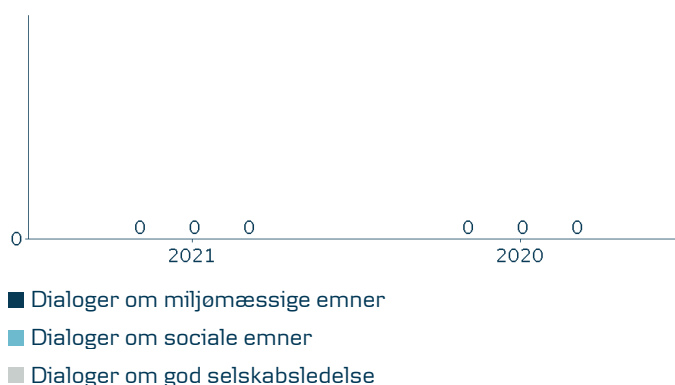
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLIVNING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Tsy Infl Ix N/B 0.375% 15.07.2023	Udefineret	USA	7,60
Tsy Infl Ix N/B 0.625% 15.01.2026	Udefineret	USA	7,02
Tsy Infl Ix N/B 0.125% 15.07.2026	Udefineret	USA	5,82
Tsy Infl Ix N/B 0.625% 15.01.2024	Udefineret	USA	4,69
Tsy Infl Ix N/B 2.375% 15.01.2025	Udefineret	USA	4,65
Tsy Infl Ix N/B 0.125% 15.10.2025	Udefineret	USA	4,14
Tsy Infl Ix N/B 0.75% 15.07.2028	Udefineret	USA	4,09
Tsy Infl Ix N/B 0.5% 15.01.2028	Udefineret	USA	4,03
Tsy Infl Ix N/B 0.375% 15.07.2027	Udefineret	USA	3,37
Tsy Infl Ix N/B 0.25% 15.07.2029	Udefineret	USA	3,22

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Globale Obligationsmarkeder KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

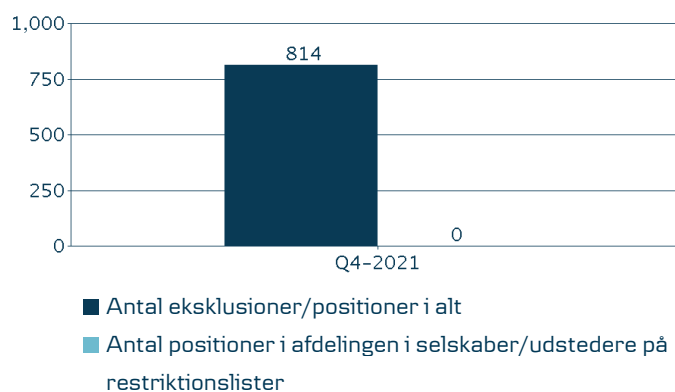
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	224	%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	20	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	77	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	126	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	341	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	26	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej		%

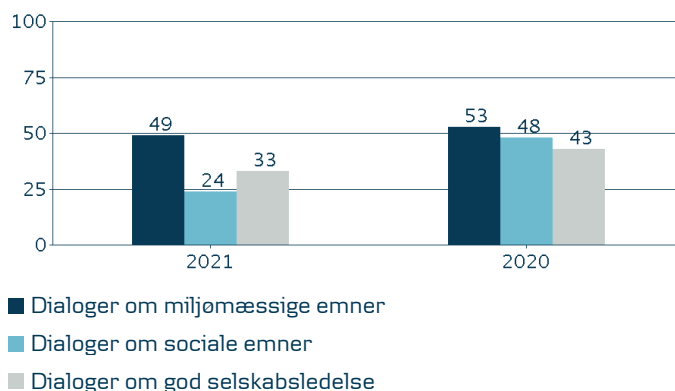
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBTERING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
GHG Emissions	15
Green Financing	12
Capital Structure	7
Green Buildings	6
Energy Efficiency	6

2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Danske Invest Globale High Yield-Obligationer, Klasse Dkk D H	Udefineret	Danmark	17,21
Danske Invest Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, Klasse Dkk D	Udefineret	Danmark	12,10
Danske Invest Nye Markeder Obligationer, Klasse Dkk D H	Udefineret	Danmark	12,06
Dnb Bank Asa 17/27 Adj C Sub	Udefineret	Norge	1,37
Volkswagen Bank GmbH 2.5% 31.07.2026	Udefineret	Tyskland	1,32
Fcc Aqualia Sa 1.413% 08.06.2022	Udefineret	Spanien	1,02
Autoliv Inc 0.75% 26.06.2023	Udefineret	Sverige	0,97
Akelius Residential Ab 1.125% 14.03.2024	Udefineret	Sverige	0,85
At&T Inc 2.4% 15.03.2024	Udefineret	USA	0,80
Anheuser-Busch Inbev Sa/ 2.875% 02.04.2032	Udefineret	Belgien	0,78

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Globale Virksomhedsobligationer KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

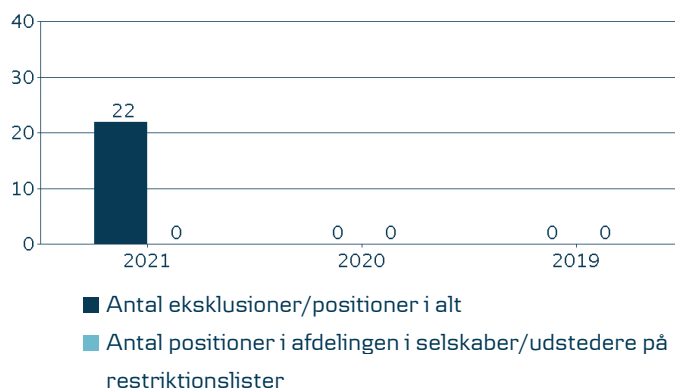
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	5	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	6	1%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	6	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	5	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

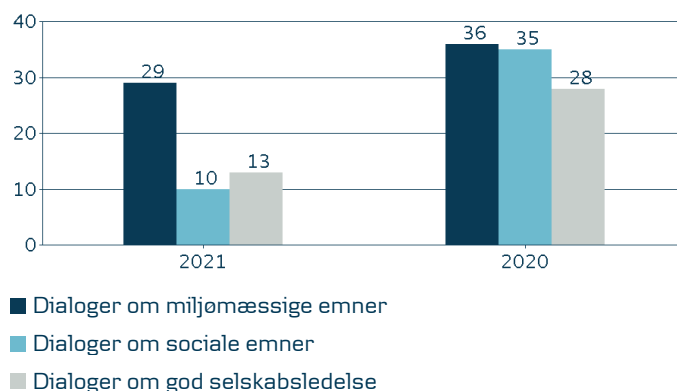
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBTERING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
GHG Emissions	13
Green Financing	9
Green Buildings	6
Circular Economy	5
ESG Integration	3

2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Volkswagen Bank Gmbh 2.5% 31.07.2026	Udefineret	Tyskland	1,98
Fcc Aqualia Sa 1.413% 08.06.2022	Udefineret	Spanien	1,88
Autoliv Inc 0.75% 26.06.2023	Udefineret	Sverige	1,84
Volkswagen Intl Fin Nv Perp	Udefineret	Holland	1,49
Totalenergies Se Perp	Udefineret	Frankrig	1,39
Logicor Financing Sarl 1.5% 13.07.2026	Udefineret	Luxembourg	1,29
Tele2 Ab 1.125% 15.05.2024	Udefineret	Sverige	1,26
Bp Capital Markets Plc Perp	Udefineret	Storbritannien	1,26
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024	Udefineret	Danmark	1,24
Anheuser-Busch Inbev Sa/ 2.875% 02.04.2032	Udefineret	Belgien	1,23

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Horisont 100 - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Inklusioner

Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber/udsteder, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis.
- ansvarlig miljøforvaltning.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

INKLUSION - ANSVARLIG BÆREDYGTIGHEDSPRAKSIS

Indikator

ESG Score

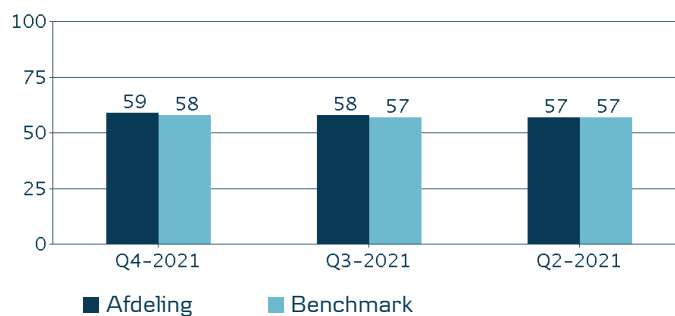
Bindende element

Indenfor rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 95%, og for benchmark 97%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	ESG Score
City Developments Ltd	Ejendomsselskaber	Singapore	83,69
Polymetal International PLC	Råvarer	Rusland	80,42
Stockland	Ejendomsselskaber	Australien	79,38
Scentre Group	Ejendomsselskaber	Australien	79,10
Novartis AG	Sundhed	Schweiz	77,84
Laveste 5 score	Sektor	Land	ESG Score
New Residential Investment Corp	Finans	USA	24,61
National Research Corp	Sundhed	USA	32,45
DISH Network Corp	Communication Services	USA	33,29
Surgutneftegas PJSC	Energi	Rusland	34,58
Greentown Service Group Co Ltd	Ejendomsselskaber	Kina	35,58

INKLUSION – ANSVARLIG MILJØFORVALTNING

Indikator

Carbon Risk Rating

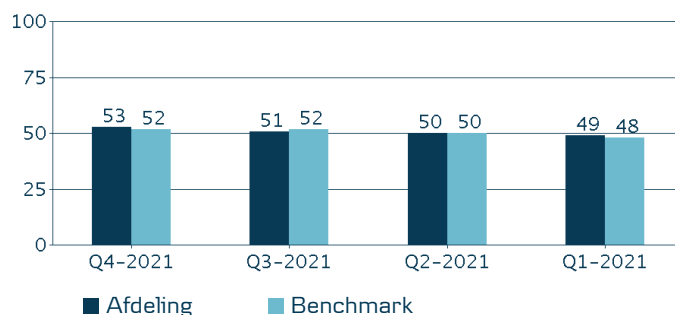
Bindende element

Inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en bedre (højere) Carbon Risk Rating score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 94%, og for benchmark 96%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Vestas Wind Systems A/S	Industri	Danmark	100,00
Scatec ASA	Forsyning	Norge	100,00
Kingspan Group PLC	Industri	Irland	100,00
Enphase Energy Inc	Informationsteknologi	USA	100,00
SolarEdge Technologies Inc	Informationsteknologi	Israel	100,00
Laveste 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Magnolia Oil & Gas Corp	Energi	USA	0,00
Kosmos Energy Ltd	Energi	USA	4,00
Warrior Met Coal Inc	Råvarer	USA	4,00
Matador Resources Co	Energi	USA	4,00
Liberty Oilfield Services Inc	Energi	USA	5,00

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

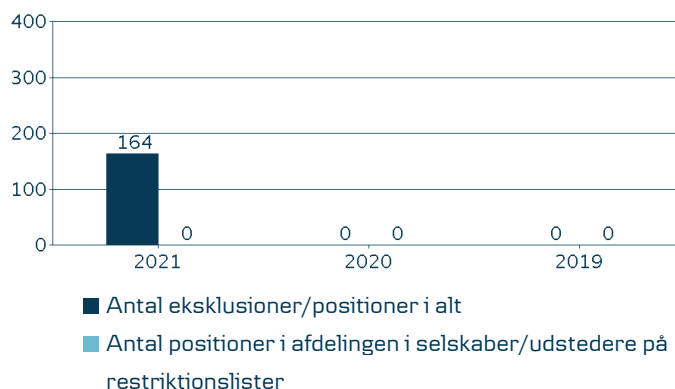
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	68	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	19	1%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	12	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	59	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	6	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

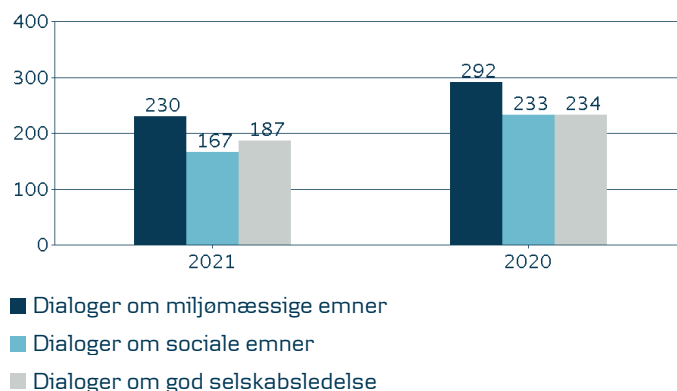
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
GHG Emissions	76
Access & Affordability	64
ESG Integration	60
Circular Economy	60
Energy Transformation	25

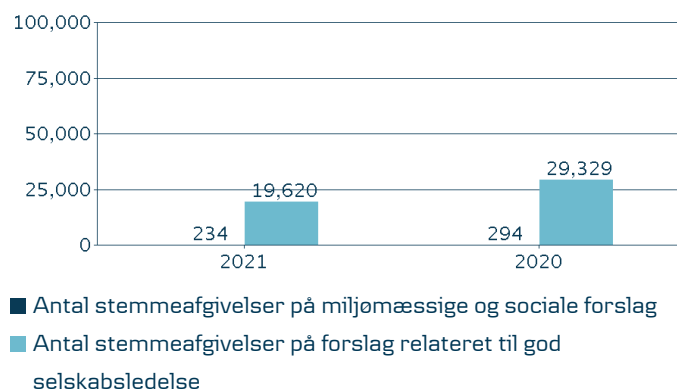
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Danske Invest Select Global Equity Solution - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	17,79
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon li	Udefineret	Norge	17,72
Danske Invest Select Global Equity Solution Fin, Osuuslaji Eur W	Udefineret	Danmark	15,15
Danske Invest Global Sustainable Future - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	14,86
Danske Invest Index Usa Restricted - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	11,04
Danske Invest Nye Markeder - Akkumulerende, Klasse Dkk	Udefineret	Danmark	7,82
Danske Invest Select Usa Mid Cap, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	3,79
Danske Invest Sicav Europe Class I	Udefineret	Danmark	2,58
Danske Invest Sicav Europe Small Cap Class I	Udefineret	Danmark	2,48
Danske Invest Select Norske Aksjer Institusjon Restricted, Klasse Nok I	Udefineret	Danmark	2,22

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Horisont 20 - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Inklusioner

Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber/udsteder, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis.
- ansvarlig miljøforvaltning.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

INKLUSION - ANSVARLIG BÆREDYGTIGHEDSPRAKSIS

Indikator

ESG Score

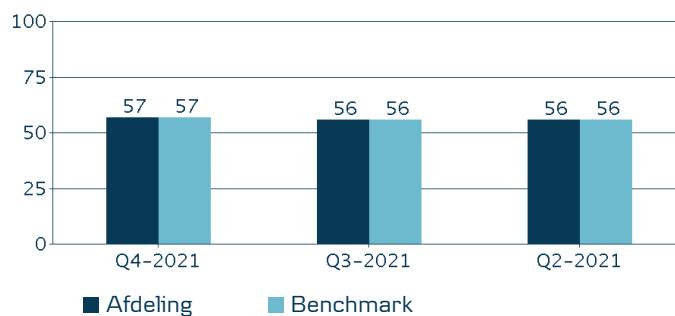
Bindende element

Indenfor rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 36%, og for benchmark 36%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	ESG Score
ICADE	Ejendomsselskaber	Frankrig	82,92
Merck KGaA	Sundhed	Tyskland	79,81
Novartis AG	Sundhed	Schweiz	77,84
Danone SA	Dagligvarer	Frankrig	76,75
Xylem Inc/NY	Industri	USA	75,85
Laveste 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Srisawad Corp PCL	Finans	Thailand	30,41
Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd	Finans	Kina	31,43
National Research Corp	Sundhed	USA	32,45
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	Finans	Mexico	32,79
Surgutneftegas PJSC	Energi	Rusland	34,58

INKLUSION – ANSVARLIG MILJØFORVALTNING

Indikator

Carbon Risk Rating

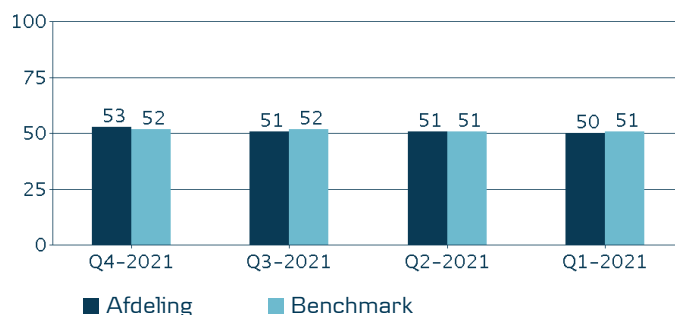
Bindende element

Inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en bedre (højere) Carbon Risk Rating score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 34%, og for benchmark 38%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Vestas Wind Systems A/S	Industri	Danmark	100,00
Scatec ASA	Forsyning	Norge	100,00
Dtek Renewables Finance BV	Udefineret	Holland	100,00
Kingspan Group PLC	Industri	Irland	100,00
Adani Green Energy Ltd	Forsyning	Indien	100,00
Laveste 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Shanxi Meijin Energy Co Ltd	Råvarer	Kina	0,00
Magnolia Oil & Gas Corp	Energi	USA	0,00
Northern Oil and Gas Inc	Energi	USA	1,00
Kosmos Energy Ltd	Energi	USA	4,00
Warrior Met Coal Inc	Råvarer	USA	4,00

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

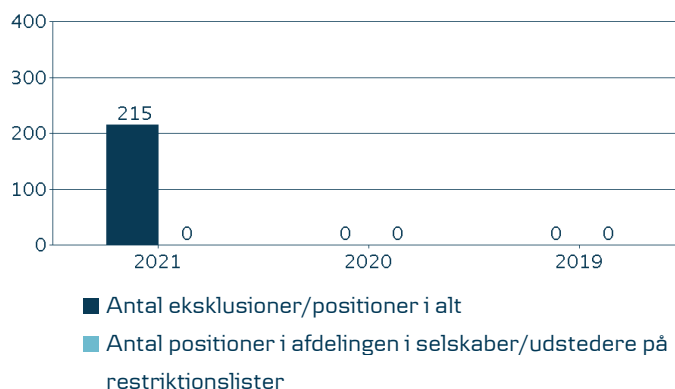
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	79	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	28	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	19	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	80	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	9	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

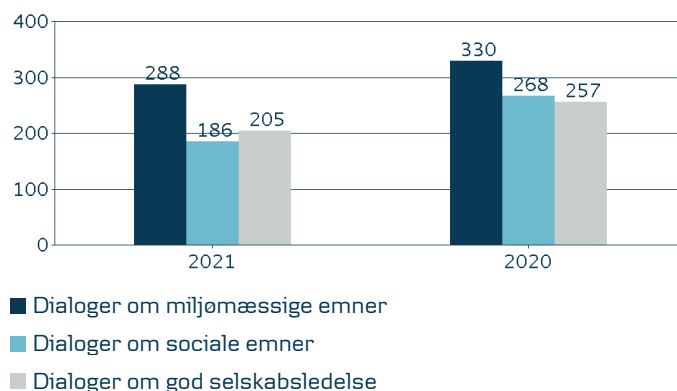
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLIVNING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
GHG Emissions	99
Circular Economy	68
ESG Integration	65
Access & Affordability	63
Energy Transformation	32

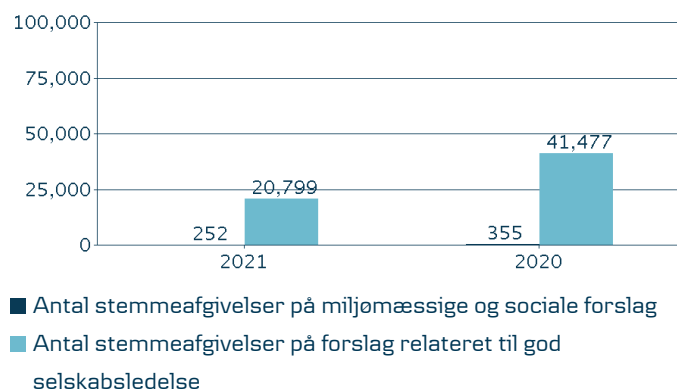
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLIVNING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Danske Invest Select Global Equity Solution - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	14,19
Danske Invest Nye Markeder Obligasjon, Klasse Nok H	Udefineret	Danmark	11,13
Danske Invest Sicav Euro Investment Grade Corporate Bond Class Wa-Nok H	Udefineret	Danmark	8,72
Danske Invest Select Tactical Asset Allocation Norge, Klasse Nok W	Udefineret	Danmark	5,10
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	Udefineret	Norge	5,07
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon li	Udefineret	Norge	4,11
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, Klasse Nok I	Udefineret	Danmark	3,00
Danske Invest Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, Klasse Nok	Udefineret	Danmark	2,97
Danske Invest Global High Yield Obligasjon, Klasse Nok H	Udefineret	Danmark	2,27
Danske Invest Nye Markeder - Akkumulerende, Klasse Dkk	Udefineret	Danmark	2,06

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Horisont 35 - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Inklusioner

Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber/udsteder, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis.
- ansvarlig miljøforvaltning.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

INKLUSION - ANSVARLIG BÆREDYGTIGHEDSPRAKSIS

Indikator

ESG Score

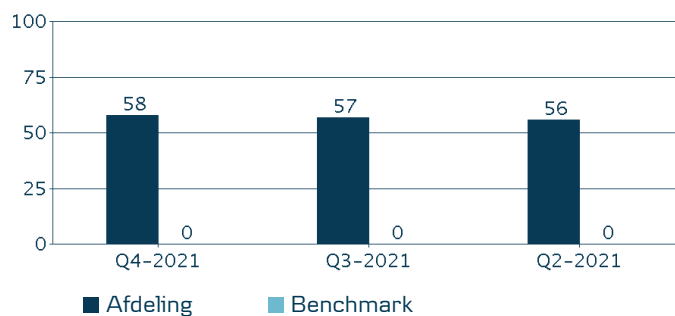
Bindende element

Indenfor rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 48%, og for benchmark 0%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Polymetal International PLC	Råvarer	Rusland	80,42
Merck KGaA	Sundhed	Tyskland	79,81
Novartis AG	Sundhed	Schweiz	77,84
ICADE	Ejendomsselskaber	Frankrig	76,22
UPM-Kymmene Oyj	Råvarer	Finland	75,33
Laveste 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Srisawad Corp PCL	Finans	Thailand	30,41
Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd	Finans	Kina	31,43
National Research Corp	Sundhed	USA	32,45
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	Finans	Mexico	32,79
DISH Network Corp	Communication Services	USA	33,29

INKLUSION – ANSVARLIG MILJØFORVALTNING

Indikator

Carbon Risk Rating

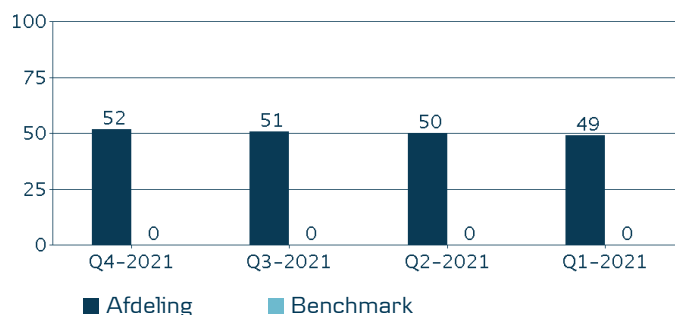
Bindende element

Inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en bedre (højere) Carbon Risk Rating score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 47%, og for benchmark 0%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Vestas Wind Systems A/S	Industri	Danmark	100,00
Scatec ASA	Forsyning	Norge	100,00
Dtek Renewables Finance BV	Udefineret	Holland	100,00
Kingspan Group PLC	Industri	Irland	100,00
Adani Green Energy Ltd	Forsyning	Indien	100,00
Laveste 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Shanxi Meijin Energy Co Ltd	Råvarer	Kina	0,00
Magnolia Oil & Gas Corp	Energi	USA	0,00
Northern Oil and Gas Inc	Energi	USA	1,00
Kosmos Energy Ltd	Energi	USA	4,00
Warrior Met Coal Inc	Råvarer	USA	4,00

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	224	%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	20	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	77	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	126	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	341	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	26	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej		%

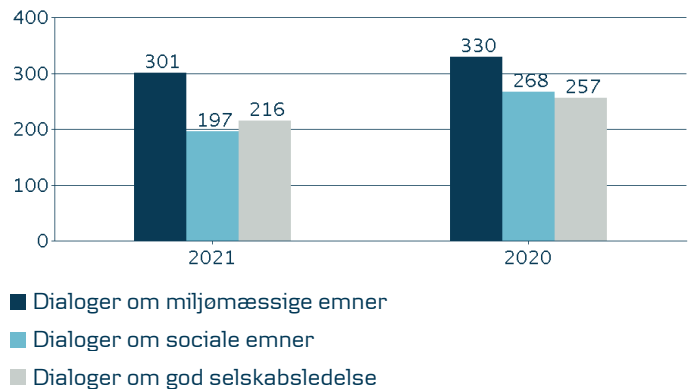
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
GHG Emissions	107
Circular Economy	68
ESG Integration	65
Access & Affordability	64
Energy Transformation	32

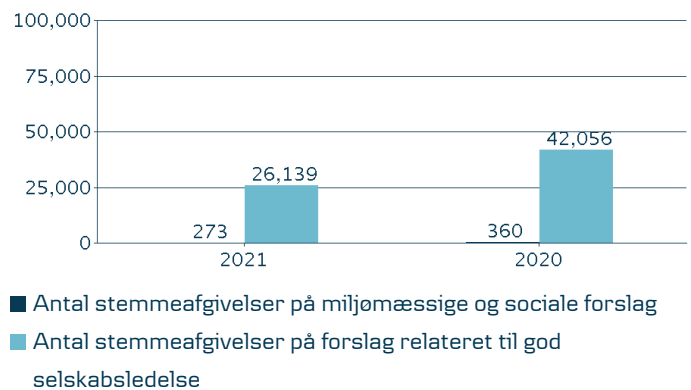
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Danske Invest Select Global Equity Solution - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	18,45
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B	Udefineret	Norge	12,95
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, Klasse Nok I	Udefineret	Danmark	9,23
Danske Invest Nye Markeder Obligasjon, Klasse Nok H	Udefineret	Danmark	7,51
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon li	Udefineret	Norge	7,29
Danske Invest Sicav Euro Investment Grade Corporate Bond Class Wa-Nok H	Udefineret	Danmark	7,01
Danske Invest Select Tactical Asset Allocation Norge, Klasse Nok W	Udefineret	Danmark	6,42
Danske Invest Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, Klasse Nok	Udefineret	Danmark	2,87
Danske Invest Nye Markeder - Akkumulerende, Klasse Dkk	Udefineret	Danmark	2,66
Danske Invest Global High Yield Obligasjon, Klasse Nok H	Udefineret	Danmark	1,98

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Horisont 50 - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Inklusioner

Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber/udsteder, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis.
- ansvarlig miljøforvaltning.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

INKLUSION - ANSVARLIG BÆREDYGTIGHEDSPRAKSIS

Indikator

ESG Score

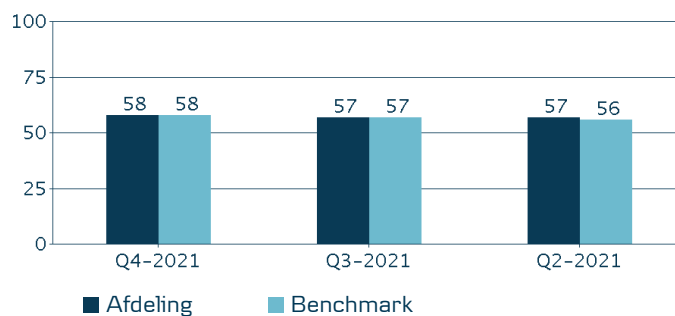
Bindende element

Indenfor rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 59%, og for benchmark 61%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	ESG Score
City Developments Ltd	Ejendomsselskaber	Singapore	83,69
ICADE	Ejendomsselskaber	Frankrig	82,92
Polymetal International PLC	Råvarer	Rusland	80,42
Merck KGaA	Sundhed	Tyskland	79,81
Stockland	Ejendomsselskaber	Australien	79,38
Laveste 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Srisawad Corp PCL	Finans	Thailand	30,41
Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd	Finans	Kina	31,43
National Research Corp	Sundhed	USA	32,45
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	Finans	Mexico	32,79
DISH Network Corp	Communication Services	USA	33,29

INKLUSION – ANSVARLIG MILJØFORVALTNING

Indikator

Carbon Risk Rating

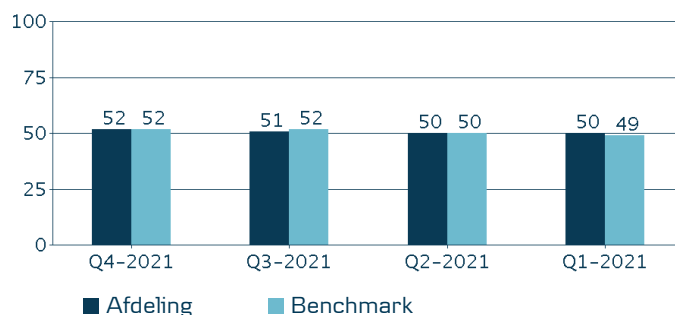
Bindende element

Inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en bedre (højere) Carbon Risk Rating score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 59%, og for benchmark 62%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Vestas Wind Systems A/S	Industri	Danmark	100,00
Scatec ASA	Forsyning	Norge	100,00
Kingspan Group PLC	Industri	Irland	100,00
Dtek Renewables Finance BV	Udefineret	Holland	100,00
Enphase Energy Inc	Informationsteknologi	USA	100,00
Laveste 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Shanxi Meijin Energy Co Ltd	Råvarer	Kina	0,00
Magnolia Oil & Gas Corp	Energi	USA	0,00
Northern Oil and Gas Inc	Energi	USA	1,00
Kosmos Energy Ltd	Energi	USA	4,00
Warrior Met Coal Inc	Råvarer	USA	4,00

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

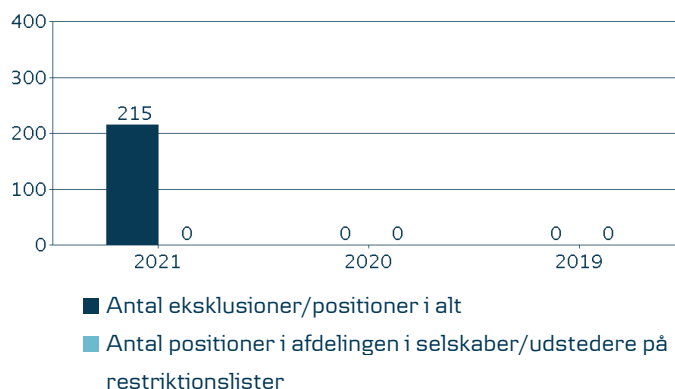
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	79	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	28	1%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	19	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	80	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	9	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

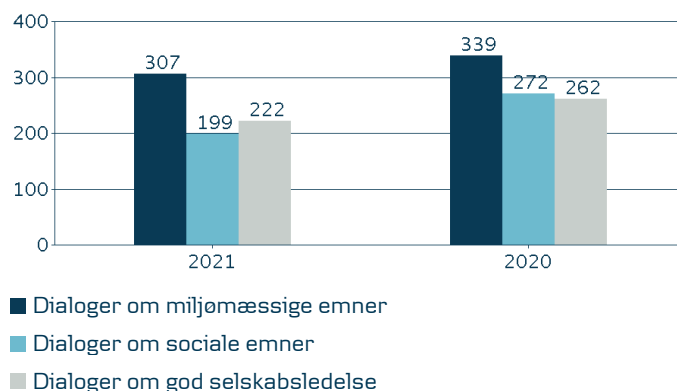
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Antal emner

GHG Emissions	108
Circular Economy	70
ESG Integration	65
Access & Affordability	64
Energy Transformation	32

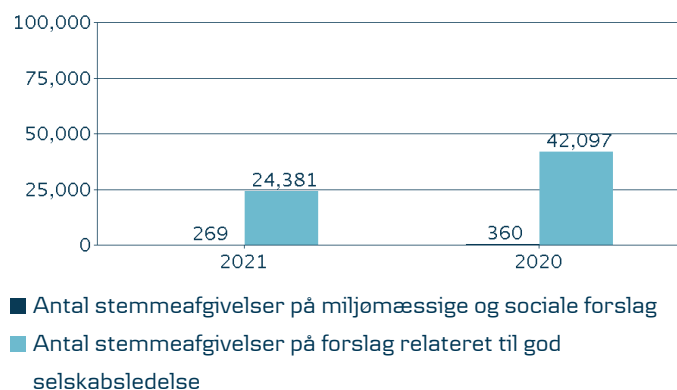
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Danske Invest Select Global Equity Solution - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	18,07
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	Udefineret	Norge	14,53
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon li	Udefineret	Norge	10,20
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, Klasse Nok I	Udefineret	Danmark	10,17
Danske Invest Select Tactical Asset Allocation Norge, Klasse Nok W	Udefineret	Danmark	7,46
Danske Invest Nye Markeder Obligasjon, Klasse Nok H	Udefineret	Danmark	6,27
Danske Invest Sicav Euro Investment Grade Corporate Bond Class Wa-Nok H	Udefineret	Danmark	5,39
Danske Invest Global Sustainable Future - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	5,16
Danske Invest Select Global Equity Solution Fin, Osuslaji Eur W	Udefineret	Danmark	5,11
Danske Invest Nye Markeder - Akkumulerende, Klasse Dkk	Udefineret	Danmark	4,16

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Horisont 65 - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Inklusioner

Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber/udsteder, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis.
- ansvarlig miljøforvaltning.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

INKLUSION - ANSVARLIG BÆREDYGTIGHEDSPRAKSIS

Indikator

ESG Score

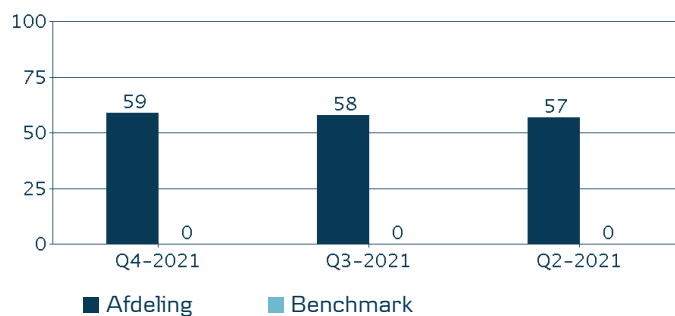
Bindende element

Indenfor rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 71%, og for benchmark 0%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	ESG Score
City Developments Ltd	Ejendomsselskaber	Singapore	83,69
Polymetal International PLC	Råvarer	Rusland	80,42
Merck KGaA	Sundhed	Tyskland	79,81
Stockland	Ejendomsselskaber	Australien	79,38
Scentre Group	Ejendomsselskaber	Australien	79,10
Laveste 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Srisawad Corp PCL	Finans	Thailand	30,41
Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd	Finans	Kina	31,43
National Research Corp	Sundhed	USA	32,45
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	Finans	Mexico	32,79
DISH Network Corp	Communication Services	USA	33,29

INKLUSION – ANSVARLIG MILJØFORVALTNING

Indikator

Carbon Risk Rating

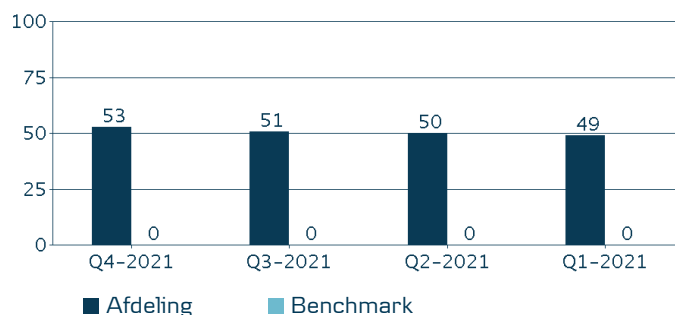
Bindende element

Inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en bedre (højere) Carbon Risk Rating score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 70%, og for benchmark 0%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Vestas Wind Systems A/S	Industri	Danmark	100,00
Scatec ASA	Forsyning	Norge	100,00
Kingspan Group PLC	Industri	Irland	100,00
Dtek Renewables Finance BV	Udefineret	Holland	100,00
Enphase Energy Inc	Informationsteknologi	USA	100,00
Laveste 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Shanxi Meijin Energy Co Ltd	Råvarer	Kina	0,00
Magnolia Oil & Gas Corp	Energi	USA	0,00
Northern Oil and Gas Inc	Energi	USA	1,00
Kosmos Energy Ltd	Energi	USA	4,00
Warrior Met Coal Inc	Råvarer	USA	4,00

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	224	%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	20	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	77	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	126	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	341	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	26	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej		%

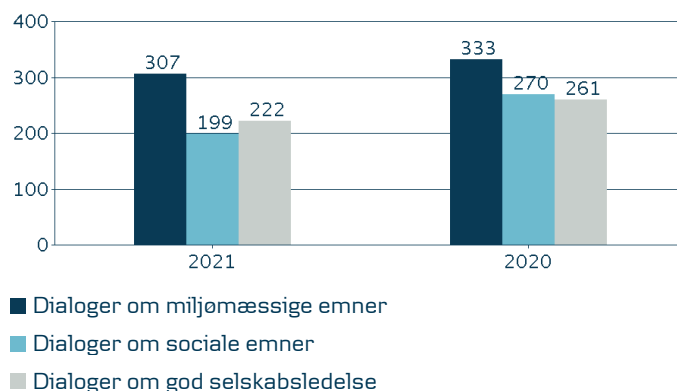
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLÆRING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Antal emner

GHG Emissions	108
Circular Economy	70
ESG Integration	65
Access & Affordability	64
Energy Transformation	32

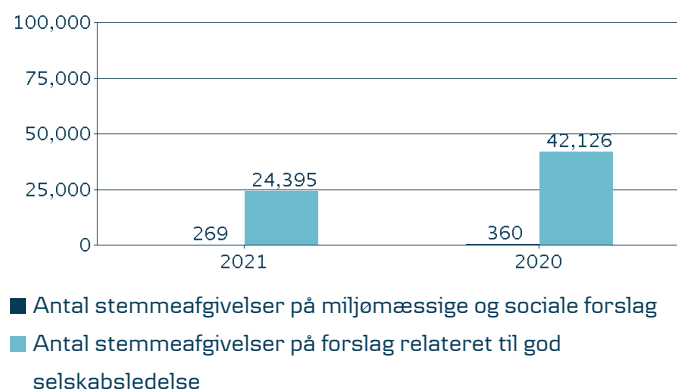
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLÆRING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Danske Invest Select Global Equity Solution - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	18,11
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon li	Udefineret	Norge	13,26
Danske Invest Select Tactical Asset Allocation Norge, Klasse Nok W	Udefineret	Danmark	8,97
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A	Udefineret	Norge	8,69
Danske Invest Global Sustainable Future - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	7,93
Danske Invest Select Global Equity Solution Fin, Osuslaji Eur W	Udefineret	Danmark	7,93
Danske Invest Index Usa Restricted - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	6,17
Danske Invest Nye Markeder - Akkumulerende, Klasse Dkk	Udefineret	Danmark	5,64
Danske Invest Sicav Euro Investment Grade Corporate Bond Class Wa-Nok H	Udefineret	Danmark	4,67
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, Klasse Nok	Udefineret	Danmark	4,58

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Horisont 80 - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Inklusioner

Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber/udsteder, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis.
- ansvarlig miljøforvaltning.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

INKLUSION - ANSVARLIG BÆREDYGTIGHEDSPRAKSIS

Indikator

ESG Score

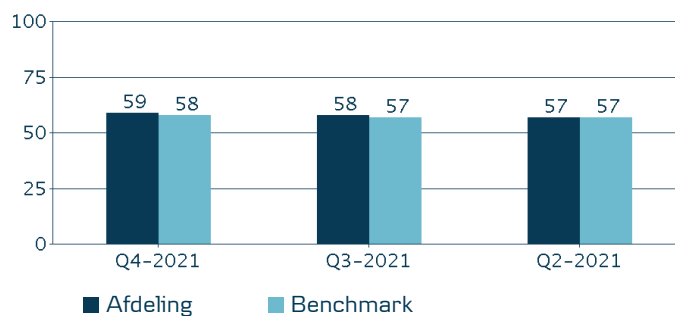
Bindende element

Indenfor rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 81%, og for benchmark 83%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	ESG Score
City Developments Ltd	Ejendomsselskaber	Singapore	83,69
ICADE	Ejendomsselskaber	Frankrig	82,92
Polymetal International PLC	Råvarer	Rusland	80,42
Merck KGaA	Sundhed	Tyskland	79,81
Stockland	Ejendomsselskaber	Australien	79,38
Laveste 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Srisawad Corp PCL	Finans	Thailand	30,41
Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd	Finans	Kina	31,43
National Research Corp	Sundhed	USA	32,45
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	Finans	Mexico	32,79
DISH Network Corp	Communication Services	USA	33,29

INKLUSION – ANSVARLIG MILJØFORVALTNING

Indikator

Carbon Risk Rating

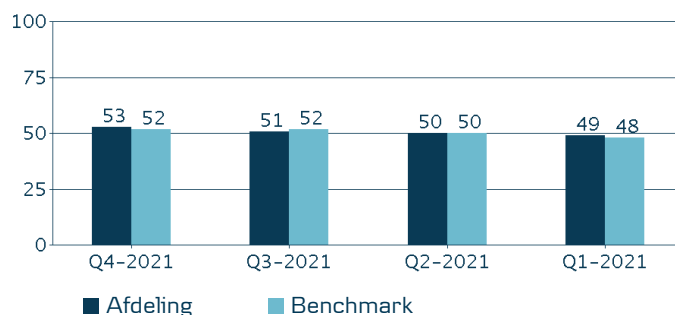
Bindende element

Inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en bedre (højere) Carbon Risk Rating score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 80%, og for benchmark 83%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Vestas Wind Systems A/S	Industri	Danmark	100,00
Scatec ASA	Forsyning	Norge	100,00
Kingspan Group PLC	Industri	Irland	100,00
Enphase Energy Inc	Informationsteknologi	USA	100,00
SolarEdge Technologies Inc	Informationsteknologi	Israel	100,00
Laveste 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Shanxi Meijin Energy Co Ltd	Råvarer	Kina	0,00
Magnolia Oil & Gas Corp	Energi	USA	0,00
Northern Oil and Gas Inc	Energi	USA	1,00
Kosmos Energy Ltd	Energi	USA	4,00
Warrior Met Coal Inc	Råvarer	USA	4,00

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

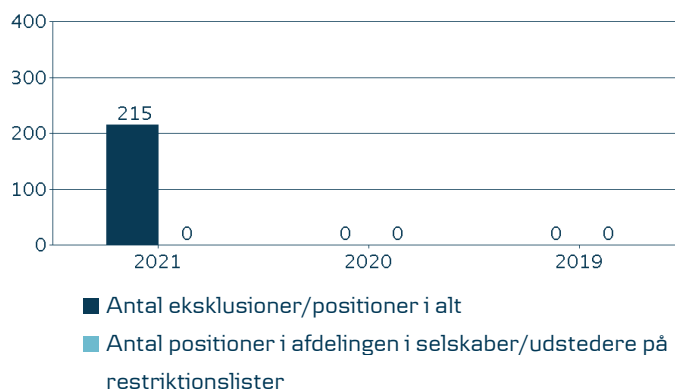
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	79	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	28	1%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	19	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	80	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	9	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

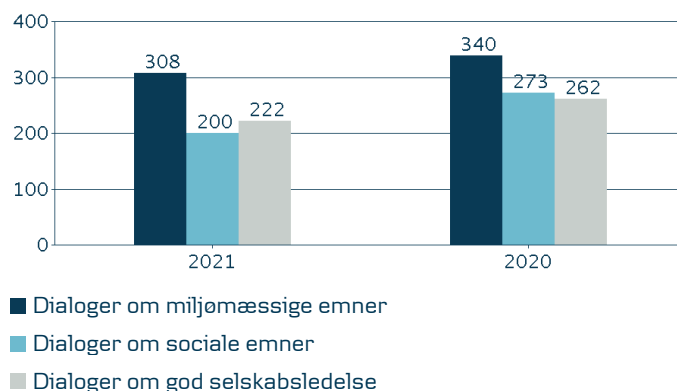
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Antal emner

GHG Emissions	108
Circular Economy	70
ESG Integration	65
Access & Affordability	64
Energy Transformation	32

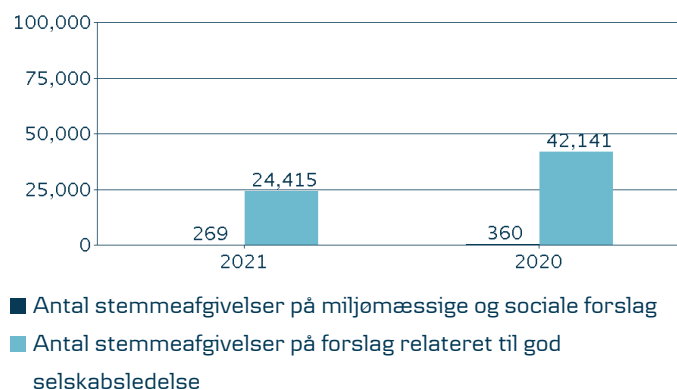
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Danske Invest Select Global Equity Solution - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	17,91
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon li	Udefineret	Norge	16,12
Danske Invest Global Sustainable Future - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	11,18
Danske Invest Select Global Equity Solution Fin, Osuuslaji Eur W	Udefineret	Danmark	11,18
Danske Invest Select Tactical Asset Allocation Norge, Klasse Nok W	Udefineret	Danmark	9,96
Danske Invest Index Usa Restricted - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	8,73
Danske Invest Nye Markeder - Akkumulerende, Klasse Dkk	Udefineret	Danmark	5,89
Danske Invest Select Usa Mid Cap, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	2,86
Danske Invest Sicav Europe Class I	Udefineret	Danmark	2,35
Danske Invest Nye Markeder Obligasjon, Klasse Nok H	Udefineret	Danmark	2,05

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Inklusioner

Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber/udsteder, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis.
- ansvarlig miljøforvaltning.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

INKLUSION - ANSVARLIG BÆREDYGTIGHEDSPRAKSIS

Indikator

ESG Score

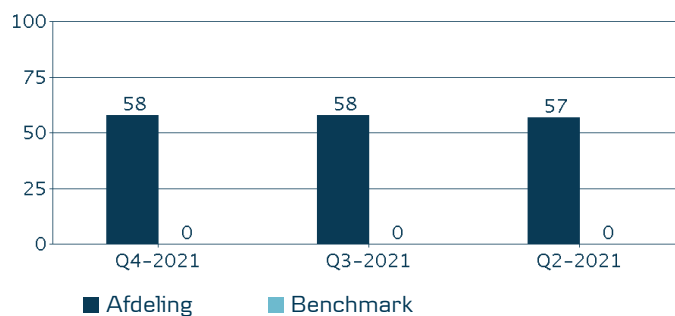
Bindende element

Indenfor rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 36%, og for benchmark 0%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	ESG Score
ICADE	Ejendomsselskaber	Frankrig	82,92
Polymetal International PLC	Råvarer	Rusland	80,42
Gecina SA	Ejendomsselskaber	Frankrig	80,03
Merck KGaA	Sundhed	Tyskland	79,81
Novartis AG	Sundhed	Schweiz	77,84
Laveste 5 score	Sektor	Land	ESG Score
New Residential Investment Corp	Finans	USA	24,61
Srisawad Corp PCL	Finans	Thailand	30,41
Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd	Finans	Kina	31,43
National Research Corp	Sundhed	USA	32,45
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	Finans	Mexico	32,79

INKLUSION – ANSVARLIG MILJØFORVALTNING

Indikator

Carbon Risk Rating

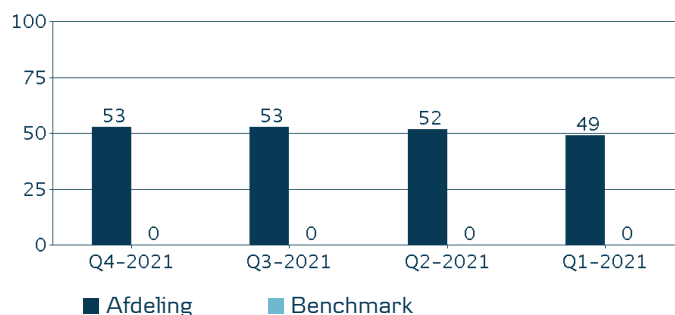
Bindende element

Inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en bedre (højere) Carbon Risk Rating score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 39%, og for benchmark 0%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Vestas Wind Systems A/S	Industri	Danmark	100,00
Dtek Renewables Finance BV	Udefineret	Holland	100,00
Kingspan Group PLC	Industri	Irland	100,00
Scatec Solar ASA	Udefineret	Norge	100,00
Xinyi Solar Holdings Ltd	Informationsteknologi	Kina	100,00
Laveste 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Shanxi Meijin Energy Co Ltd	Råvarer	Kina	0,00
Magnolia Oil & Gas Corp	Energi	USA	0,00
Kosmos Energy Ltd	Energi	USA	4,00
Warrior Met Coal Inc	Råvarer	USA	4,00
Matador Resources Co	Energi	USA	4,00

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	224	%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	20	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	77	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	126	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	341	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	26	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej		%

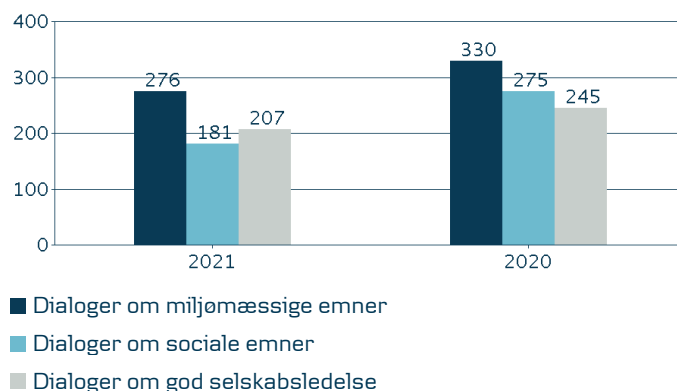
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
GHG Emissions	89
Circular Economy	64
Access & Affordability	59
ESG Integration	57
M&A	51

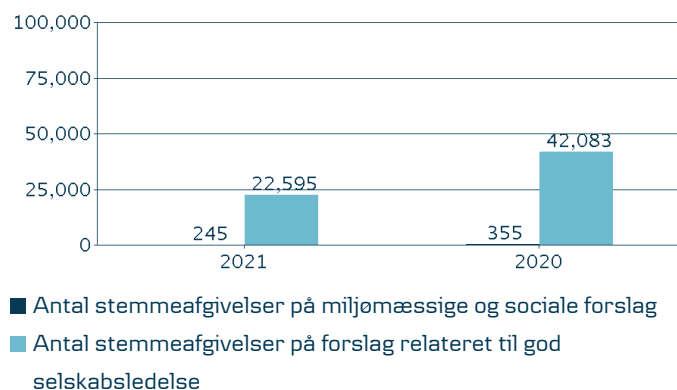
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Danske Invest Select Global Equity Solution, Klass Sek W	Udefineret	Danmark	19,27
Danske Invest Sicav Sverige Ränta Class Sa	Udefineret	Danmark	18,82
Danske Invest Sicav Sverige Kort Ränta Class Sa	Udefineret	Danmark	10,94
Danske Invest Tillväxtmarknadsobligationer, Klass Sek H	Udefineret	Danmark	7,04
Danske Invest Select Tactical Asset Allocation Sverige, Klass Sek W	Udefineret	Danmark	5,33
Swedbank Hypotek Ab 1% 18.06.2025	Udefineret	Sverige	5,29
Danske Invest Sicav Danish Mortgage Bond Class A-Sek H	Udefineret	Danmark	5,24
Danske Invest Globala Realräntor, Klass Sek H	Udefineret	Danmark	5,20
Danske Invest Sicav Sverige Class Sa	Udefineret	Danmark	4,75
Danske Invest Sicav Euro Investment Grade Corporate Bond Class A-Sek H	Udefineret	Danmark	3,93

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Inklusioner

Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber/udsteder, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis.
- ansvarlig miljøforvaltning.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

INKLUSION - ANSVARLIG BÆREDYGTIGHEDSPRAKSIS

Indikator

ESG Score

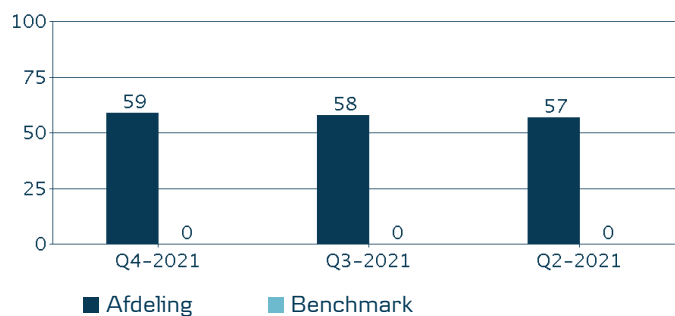
Bindende element

Indenfor rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 60%, og for benchmark 0%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	ESG Score
ICADE	Ejendomsselskaber	Frankrig	82,92
Polymetal International PLC	Råvarer	Rusland	80,42
Gecina SA	Ejendomsselskaber	Frankrig	80,03
Merck KGaA	Sundhed	Tyskland	79,81
Novartis AG	Sundhed	Schweiz	77,84
Laveste 5 score	Sektor	Land	ESG Score
New Residential Investment Corp	Finans	USA	24,61
Srisawad Corp PCL	Finans	Thailand	30,41
Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd	Finans	Kina	31,43
National Research Corp	Sundhed	USA	32,45
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	Finans	Mexico	32,79

INKLUSION – ANSVARLIG MILJØFORVALTNING

Indikator

Carbon Risk Rating

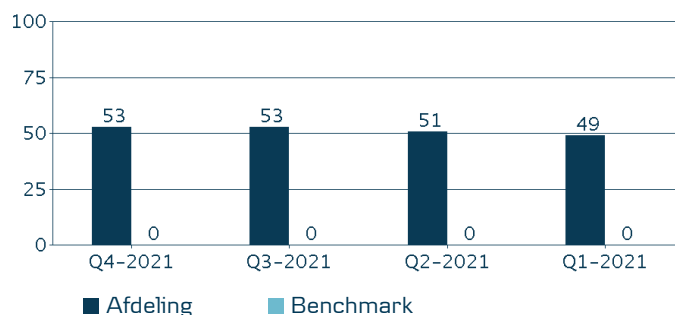
Bindende element

Inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en bedre (højere) Carbon Risk Rating score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 63%, og for benchmark 0%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Vestas Wind Systems A/S	Industri	Danmark	100,00
Kingspan Group PLC	Industri	Irland	100,00
Dtek Renewables Finance BV	Udefineret	Holland	100,00
Scatec Solar ASA	Udefineret	Norge	100,00
Enphase Energy Inc	Informationsteknologi	USA	100,00
Laveste 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Shanxi Meijin Energy Co Ltd	Råvarer	Kina	0,00
Magnolia Oil & Gas Corp	Energi	USA	0,00
Kosmos Energy Ltd	Energi	USA	4,00
Warrior Met Coal Inc	Råvarer	USA	4,00
Matador Resources Co	Energi	USA	4,00

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	224	%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	20	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	77	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	126	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	341	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	26	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej		%

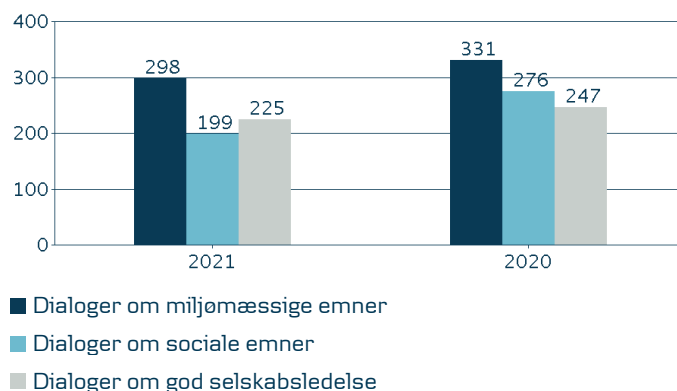
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
GHG Emissions	97
Circular Economy	68
Access & Affordability	66
ESG Integration	62
M&A	52

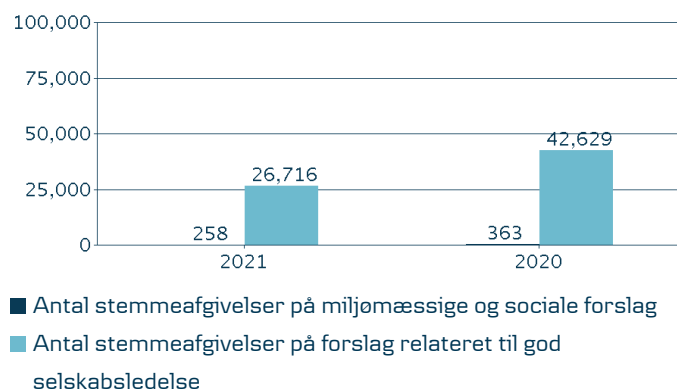
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Danske Invest Select Global Equity Solution, Klass Sek W	Udefineret	Danmark	19,18
Danske Invest Sicav Sverige Ränta Class Sa	Udefineret	Danmark	16,39
Danske Invest Select Global Equity Solution Fin, Osuslaji Eur W	Udefineret	Danmark	10,81
Danske Invest Sicav Sverige Class Sa	Udefineret	Danmark	9,26
Danske Invest Select Tactical Asset Allocation Sverige, Klass Sek W	Udefineret	Danmark	7,24
Danske Invest Tillväxtmarknadsobligationer, Klass Sek H	Udefineret	Danmark	6,91
Danske Invest Sicav Global Emerging Markets Class A (Sek)	Udefineret	Danmark	4,09
Danske Invest Sicav European Corporate Sustainable Bond Class I-Sek H	Udefineret	Danmark	3,76
Danske Invest Sicav Global Sustainable Future Class I-Sek	Udefineret	Danmark	3,44
Danske Invest Sicav Sverige Småbolag Class Wa	Udefineret	Danmark	2,98

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Inklusioner

Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber/udsteder, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis.
- ansvarlig miljøforvaltning.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

INKLUSION - ANSVARLIG BÆREDYGTIGHEDSPRAKSIS

Indikator

ESG Score

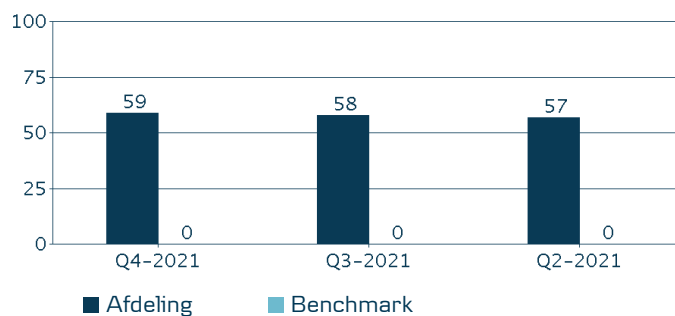
Bindende element

Indenfor rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 76%, og for benchmark 0%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	ESG Score
ICADE	Ejendomsselskaber	Frankrig	82,92
Polymetal International PLC	Råvarer	Rusland	80,42
Gecina SA	Ejendomsselskaber	Frankrig	80,03
Merck KGaA	Sundhed	Tyskland	79,81
Novartis AG	Sundhed	Schweiz	77,84
Laveste 5 score	Sektor	Land	ESG Score
New Residential Investment Corp	Finans	USA	24,61
Srisawad Corp PCL	Finans	Thailand	30,41
Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd	Finans	Kina	31,43
National Research Corp	Sundhed	USA	32,45
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	Finans	Mexico	32,79

INKLUSION – ANSVARLIG MILJØFORVALTNING

Indikator

Carbon Risk Rating

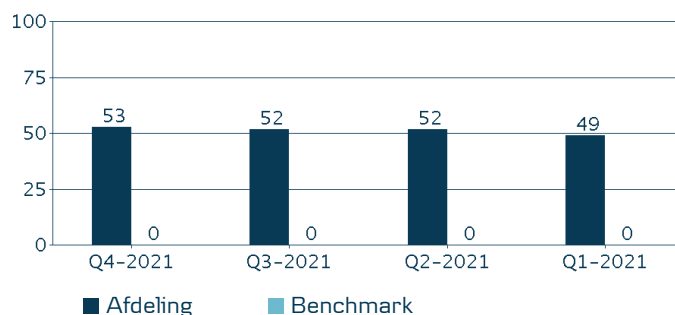
Bindende element

Inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en bedre (højere) Carbon Risk Rating score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 75%, og for benchmark 0%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Vestas Wind Systems A/S	Industri	Danmark	100,00
Kingspan Group PLC	Industri	Irland	100,00
Dtek Renewables Finance BV	Udefineret	Holland	100,00
Scatec Solar ASA	Udefineret	Norge	100,00
Enphase Energy Inc	Informationsteknologi	USA	100,00
Laveste 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Shanxi Meijin Energy Co Ltd	Råvarer	Kina	0,00
Magnolia Oil & Gas Corp	Energi	USA	0,00
Kosmos Energy Ltd	Energi	USA	4,00
Warrior Met Coal Inc	Råvarer	USA	4,00
Matador Resources Co	Energi	USA	4,00

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	224	%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	20	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	77	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	126	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	341	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	26	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej		%

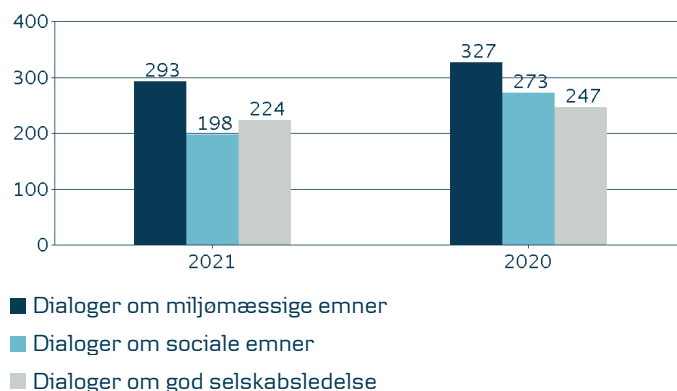
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Antal emner

GHG Emissions	97
Circular Economy	67
Access & Affordability	66
ESG Integration	62
M&A	52

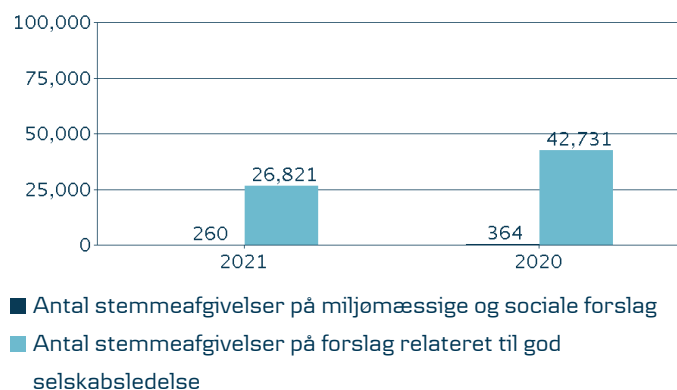
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Danske Invest Select Global Equity Solution, Klass Sek W	Udefineret	Danmark	19,11
Danske Invest Select Global Equity Solution Fin, Osuuslaji Eur W	Udefineret	Danmark	16,95
Danske Invest Sicav Sverige Class Sa	Udefineret	Danmark	11,48
Danske Invest Select Tactical Asset Allocation Sverige, Klass Sek W	Udefineret	Danmark	7,36
Danske Invest Tillväxtmarknadsobligationer, Klass Sek H	Udefineret	Danmark	6,48
Danske Invest Sicav Global Sustainable Future Class I-Sek	Udefineret	Danmark	6,01
Danske Invest Sicav European Corporate Sustainable Bond Class I-Sek H	Udefineret	Danmark	5,95
Danske Invest Index Usa Restricted, Klass Sek W	Udefineret	Danmark	5,91
Danske Invest Sicav Global Emerging Markets Class A (Sek)	Udefineret	Danmark	5,44
Danske Invest Sicav Sverige Småbolag Class Wa	Udefineret	Danmark	4,17

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Inklusioner

Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber/udsteder, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis.
- ansvarlig miljøforvaltning.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

INKLUSION - ANSVARLIG BÆREDYGTIGHEDSPRAKSIS

Indikator

ESG Score

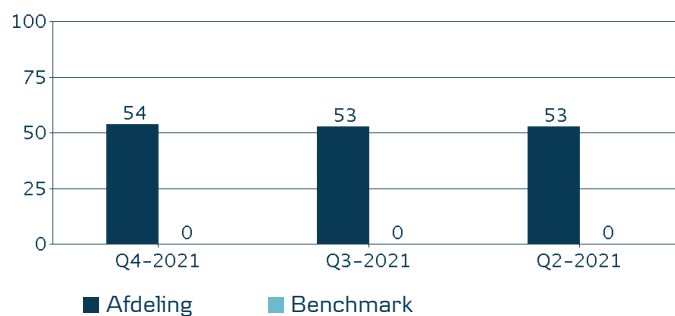
Bindende element

Indenfor rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 23%, og for benchmark 0%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Castellum AB	Finans	Sverige	74,11
UPM-Kymmene Oyj	Råvarer	Finland	73,17
Neste Oyj	Energi	Finland	70,52
Inmobiliaria Colonial Socimi SA	Finans	Spanien	68,72
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Varige forbrugsgoder/service	Belgien	67,40
Laveste 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	Udefineret	Norge	39,73
Kojamo Oyj	Ejendomsselskaber	Finland	46,09
SpareBank 1 Nord-Norge	Udefineret	Norge	46,20
Investment AB Latour	Industri	Sverige	46,22
Chorus Ltd	Communication Services	New Zealand	48,40

INKLUSION – ANSVARLIG MILJØFORVALTNING

Indikator

Carbon Risk Rating

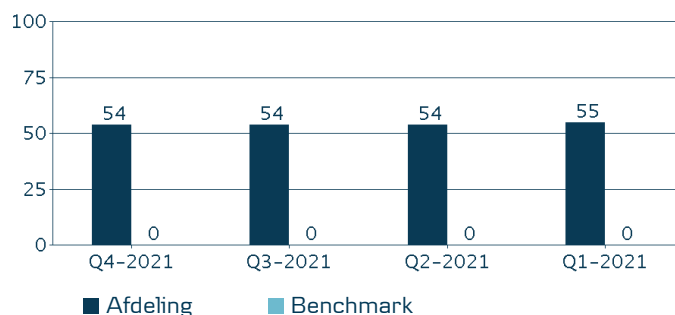
Bindende element

Inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en bedre (højere) Carbon Risk Rating score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 20%, og for benchmark 0%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
NN Group NV	Finans	Holland	84,00
XLIT Ltd	Udefineret	Bermuda	81,00
Oslo kommune	Udefineret	Norge	77,00
ING Groep NV	Finans	Holland	75,00
Sparebanken Vest	Udefineret	Norge	74,00
Laveste 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	Udefineret	Norge	21,00
American Tower Corp	Finans	USA	22,00
Hexagon AB	Industri	Sverige	24,00
Kojamo Oyj	Ejendomsselskaber	Finland	27,00
Kongsberg Gruppen ASA	Udefineret	Norge	28,00

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	224	%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	20	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	77	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	126	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	341	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	26	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej		%

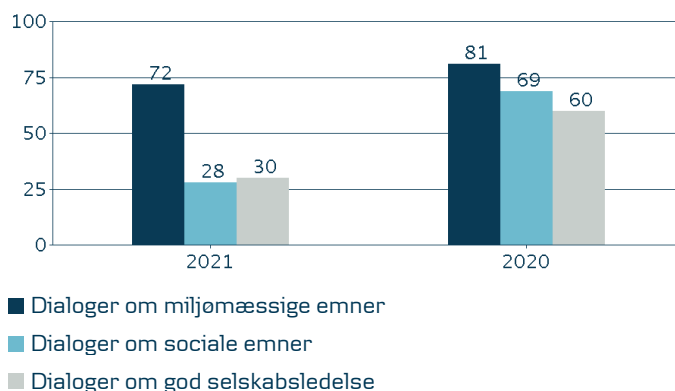
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLÆRING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
GHG Emissions	19
Green Financing	14
Circular Economy	11
Energy Transformation	9
Energy Efficiency	9

2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B	Udefineret	Norge	9,19
Danske Invest Sicav Euro Investment Grade Corporate Bond Class Wa-Nok H	Udefineret	Danmark	6,18
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, Klasse Nok I	Udefineret	Danmark	6,04
Danske Invest Nordisk Kredittobligasjon, Klasse Nok H	Udefineret	Danmark	5,88
Spb 1 Smn 19/24 2,39%	Udefineret	Norge	1,91
Sandnes Spb 21/26 Frn	Udefineret	Norge	1,86
Spb 1 Sr-Bank Asa 20/26 1,30%	Udefineret	Norge	1,74
Skue Spb 20/25 Frn	Udefineret	Norge	1,57
Totens Spb 21/27 1,97%	Udefineret	Norge	1,51
Sandnes Spb 19/25 Frn	Udefineret	Norge	1,50

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Inklusioner

Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber/udsteder, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis.
- ansvarlig miljøforvaltning.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

INKLUSION - ANSVARLIG BÆREDYGTIGHEDSPRAKSIS

Indikator

ESG Score

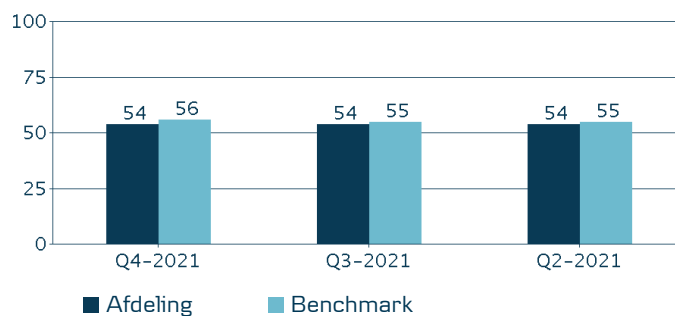
Bindende element

Indenfor rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 28%, og for benchmark 23%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	ESG Score
City Developments Ltd	Ejendomsselskaber	Singapore	83,69
Covivio	Finans	Frankrig	82,58
British Land Co PLC/The	Finans	Storbritannien	82,47
Land Securities Group PLC	Ejendomsselskaber	Storbritannien	81,53
Unibail-Rodamco-Westfield	Ejendomsselskaber	Frankrig	80,90
Laveste 5 score	Sektor	Land	ESG Score
Srisawad Corp PCL	Finans	Thailand	30,41
Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd	Finans	Kina	31,43
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	Finans	Mexico	32,79
DISH Network Corp	Communication Services	USA	33,29
Surgutneftegas PJSC	Energi	Rusland	34,58

INKLUSION – ANSVARLIG MILJØFORVALTNING

Indikator

Carbon Risk Rating

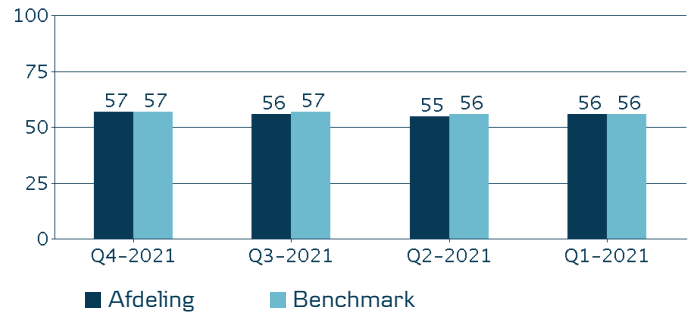
Bindende element

Inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en bedre (højere) Carbon Risk Rating score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 31.12.2021 for afdelingen var 24%, og for benchmark 23%.

Data er pr. 31.12.2021



Top 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Dtek Renewables Finance BV	Udefineret	Holland	100,00
Scatec Solar ASA	Udefineret	Norge	100,00
Scatec ASA	Forsyning	Norge	100,00
Vestas Wind Systems A/S	Industri	Danmark	100,00
Enphase Energy Inc	Informationsteknologi	USA	100,00
Laveste 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
Shanxi Meijin Energy Co Ltd	Råvarer	Kina	0,00
Surgutneftegas PJSC	Energi	Rusland	6,00
Petroleos Mexicanos	Udefineret	Mexico	8,00
Saudi Arabian Oil Co	Energi	Saudi Arabia	9,00
PetroChina Co Ltd	Energi	Kina	11,00

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

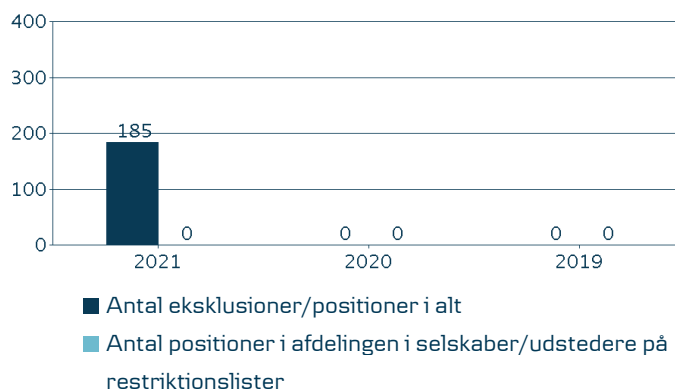
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	72	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	20	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	16	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	71	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	6	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

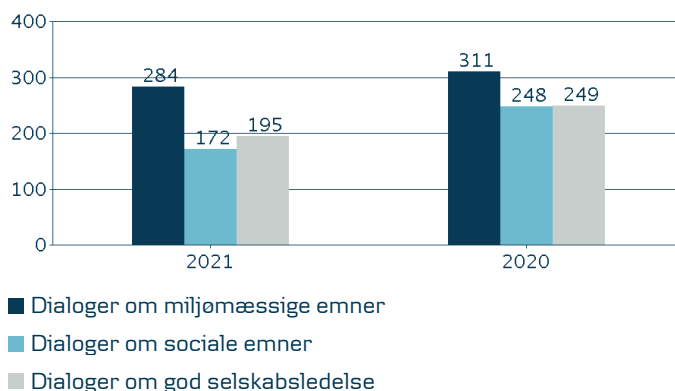
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBTERING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
GHG Emissions	105
Circular Economy	69
ESG Integration	66
Access & Affordability	64
Energy Transformation	33

2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Danske Invest Nye Markeder Obligasjon, Klasse Nok H	Udefineret	Danmark	7,06
Danske Invest Nordisk Kredittobligasjon, Klasse Nok H	Udefineret	Danmark	5,07
Danske Invest Sicav Euro Investment Grade Corporate Bond Class Wa-Nok H	Udefineret	Danmark	4,83
Obos-Banken As 19/24 2,42%	Udefineret	Norge	3,31
Danske Invest Index Global Ac Restricted, Klasse Nok W	Udefineret	Danmark	2,41
Bn Bank Asa 19/25 2,60%	Udefineret	Norge	2,31
Spb 1 Smn 18/24 2,19%	Udefineret	Norge	1,92
Spb 1 Smn 19/24 2,39%	Udefineret	Norge	1,69
Danske Invest Euro Sustainable High Yield Obligasjon, Klasse Nok H	Udefineret	Danmark	1,63
Spb 1 Ringerike Hadeland 17/23 Frn	Udefineret	Norge	1,61

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Japan KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

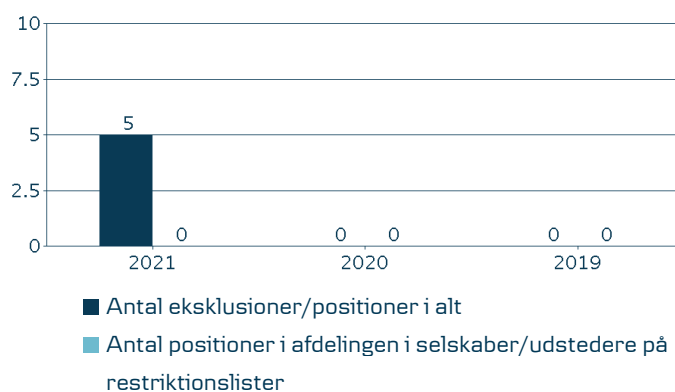
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	1	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	1	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	3	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

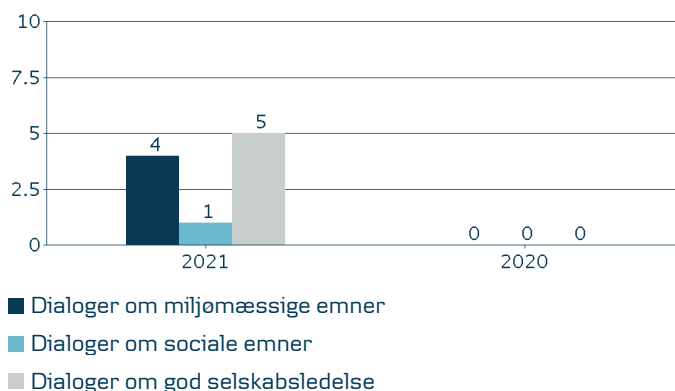
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Antal emner

Climate Neutrality	3
Corporate Disclosure	2
Business Ethics	1
GHG Emissions	1
Business Model Resilience	1

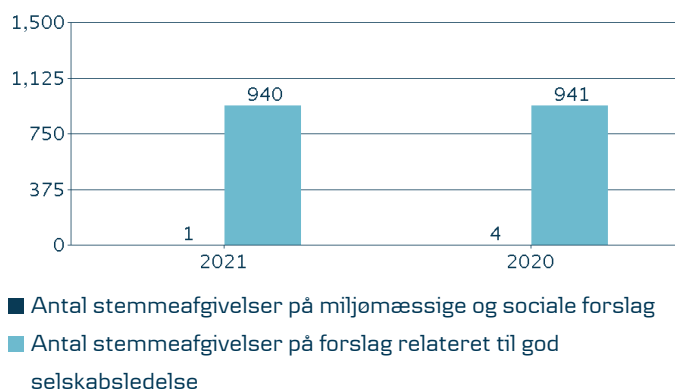
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Sony Corp.	Varigeforbrugsgoder/service	Japan	4,05
Honda Motor Co. Ltd.	Varigeforbrugsgoder/service	Japan	3,98
Kddi Corp.	Communication Services	Japan	3,94
Nippon Telegraph & Telephone	Communication Services	Japan	2,68
Sankyo	Varigeforbrugsgoder/service	Japan	2,45
Marubeni Corp.	Industri	Japan	2,38
Aisin Seiki	Varigeforbrugsgoder/service	Japan	2,24
Mitsubishi Corp.	Industri	Japan	2,22
Sojitz Corp.	Industri	Japan	2,16
Mitsui And Co	Industri	Japan	2,13

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Kina KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

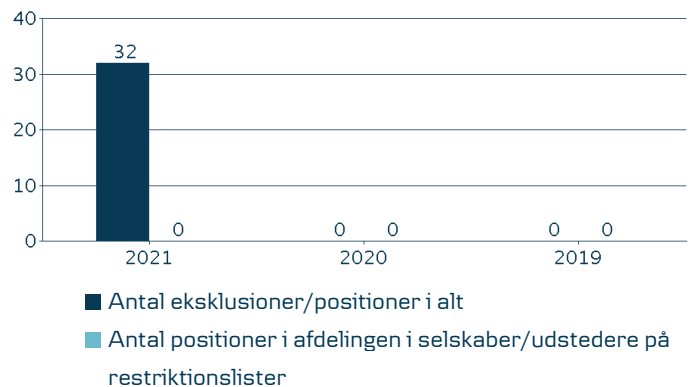
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	12	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	2	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	18	2%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

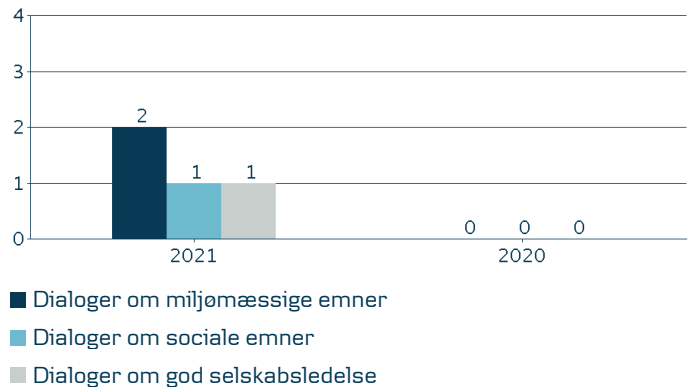
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Antal emner

Data Security	1
Energy Efficiency	1
Sustainability Strategy	1
GHG Emissions	1

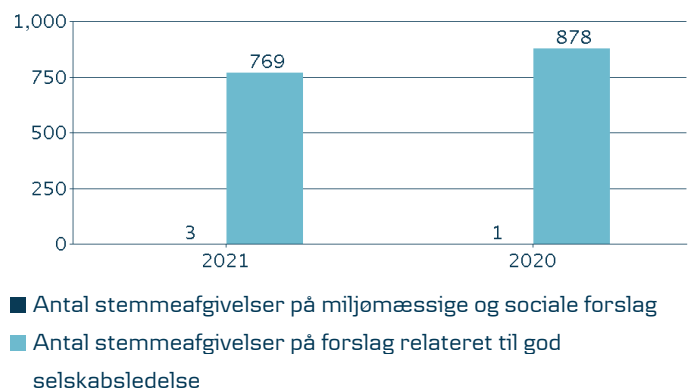
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Tencent Holdings Ltd.	Communication Services	Hongkong	8,86
Alibaba Group Holding Ltd	Varigeforbrugsgoder/service	Hongkong	4,72
China Everbright International Ltd	Industri	Hongkong	3,79
Netease Inc	Communication Services	Hongkong	3,37
Meituan Dianping	Varigeforbrugsgoder/service	Hongkong	3,28
Jd.Com Inc	Varigeforbrugsgoder/service	Hongkong	3,08
Dc Holdings (Hkd)	Informationsteknologi	Hongkong	2,99
China Merchants Bank - H	Finans	Hongkong	2,92
Nio Inc. Adr A	Varigeforbrugsgoder/service	USA	2,57
Midea Group Co Ltd A	Varigeforbrugsgoder/service	Kina	2,36

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Mix - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	224	%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	20	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	77	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	126	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	341	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	26	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej		%

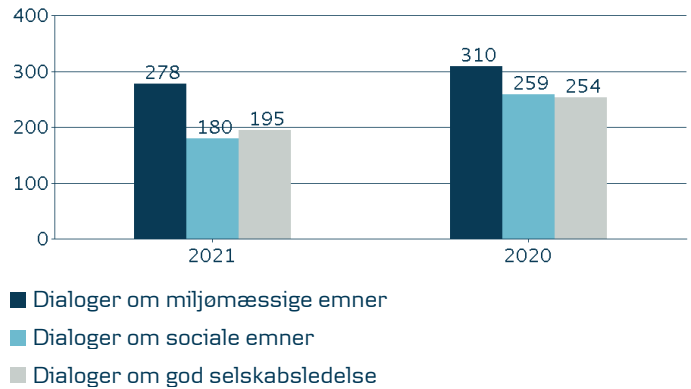
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
GHG Emissions	112
Access & Affordability	61
Circular Economy	60
ESG Integration	58
Energy Transformation	32

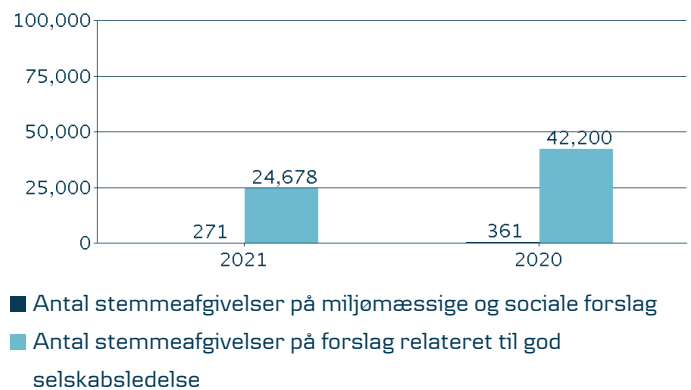
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Danske Invest Select Global Equity Solution - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	18,37
Danske Invest Select Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	10,03
Danske Invest Euro Investment Grade-Obligationer, Klasse Dkk W D H	Udefineret	Danmark	6,05
Danske Invest Globale Mellemlange Indeksobligationer, Klasse Dkk W D H	Udefineret	Danmark	5,98
0,50 Realkredit Danmark 22s Sa 2040	Udefineret	Danmark	5,09
0,50% 0,5ndasdro40 40	Udefineret	Danmark	3,87
Danske Invest Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, Class Eur W H	Udefineret	Danmark	3,78
Nykredit Var. F6nyk22h Juli 2030 Rf	Udefineret	Danmark	3,65
Danske Invest Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	2,83
1,00 Realkredit Danmark 23s Sa 2050	Udefineret	Danmark	2,82

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Mix Defensiv - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	224	%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	20	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	77	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	126	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	341	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	26	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej		%

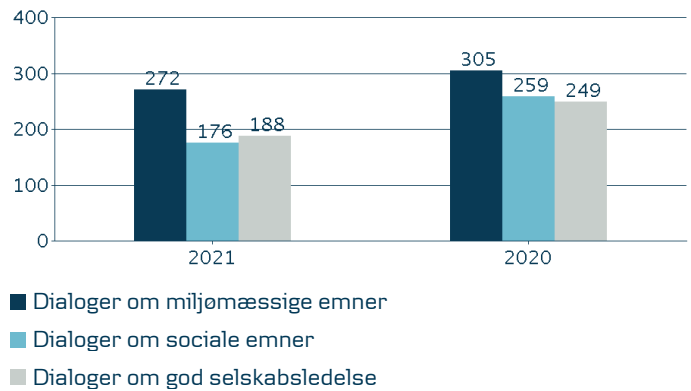
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
GHG Emissions	108
Access & Affordability	61
Circular Economy	60
ESG Integration	58
Energy Transformation	31

AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Danske Invest Select Global Equity Solution - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	12,35
Danske Invest Select Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	7,56
Danske Invest Globale Mellemlange Indeksobligationer, Klasse Dkk W D H	Udefineret	Danmark	6,92
0,00% F3nyk32gokt2 23	Udefineret	Danmark	6,04
Danske Invest Euro Investment Grade-Obligationer, Klasse Dkk W D H	Udefineret	Danmark	5,98
1,50 Realkredit Danmark 23s.Sa 2050	Udefineret	Danmark	4,84
Nykredit Var. 33d Cf 2038	Udefineret	Danmark	4,80
Danske Invest Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, Class Eur W H	Udefineret	Danmark	4,15
1,00% 1,0ndasdro50 50	Udefineret	Danmark	4,11
1,00 Realkredit Danmark 23s Sa 2050	Udefineret	Danmark	3,84

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Mix Obligationer - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	224	%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	20	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	77	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	126	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	341	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	26	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej		%

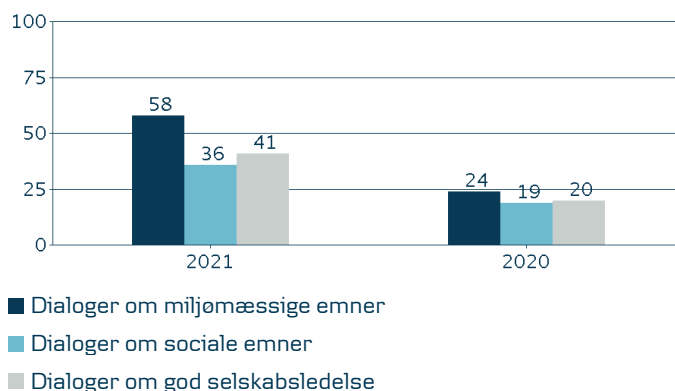
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDTERING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
GHG Emissions	19
Board Compensation	14
Data Security	10
Ecological Impacts	9
SDGs	9

2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
0.50% 0,5ndasdro40 40	Udefineret	Danmark	15,18
Danske Invest Globale Mellemlange Indeksobligationer, Klasse Dkk W D H	Udefineret	Danmark	8,60
Danske Invest Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, Class Eur W H	Udefineret	Danmark	7,44
1,00 Realkredit Danmark 23s Sa 2050	Udefineret	Danmark	6,74
Danske Invest Euro Investment Grade-Obligationer, Klasse Dkk W D H	Udefineret	Danmark	5,49
Danmarks Skibskreditfond Var. Sk28 2028	Udefineret	Danmark	5,34
Nykredit Var. 21h 500cf6da 2023	Udefineret	Danmark	5,26
0.50% 0,5 Pct 111. 40	Udefineret	Danmark	4,81
Var. Brfkredit 454.B Oa 2038	Udefineret	Danmark	4,42
Danske Invest Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	4,33

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Mix Obligationer KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	224	%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	20	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	77	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	126	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	341	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	26	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej		%

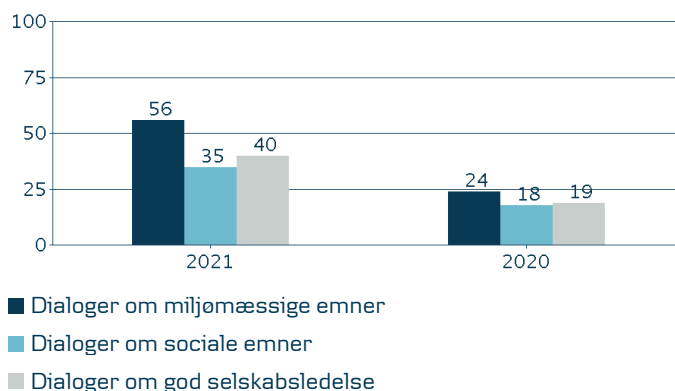
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLIVNING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
GHG Emissions	18
Board Compensation	13
Data Security	10
SDGs	9
Ecological Impacts	9

2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Danske Invest Globale Mellemlange Indeksobligationer, Klasse Dkk W D H	Udefineret	Danmark	9,05
Danske Invest Nye Markeder Obligationer, Klasse Dkk W D H	Udefineret	Danmark	7,36
Danske Invest Euro Investment Grade-Obligationer, Klasse Dkk W D H	Udefineret	Danmark	5,64
1.50% 15nyk01ea53 53	Udefineret	Danmark	5,00
Danske Invest Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, Klasse Dkk W D	Udefineret	Danmark	4,34
1.00% 1ndasdroap25 25	Udefineret	Danmark	3,52
0.50% 0,5ndasdro40 40	Udefineret	Danmark	3,22
1,00 Realkredit Danmark 23s Sa 2050	Udefineret	Danmark	3,21
0.50% 0,5ndasdro43 43	Udefineret	Danmark	3,02
Danske Invest Select Us High Yield Bonds KI	Udefineret	Danmark	2,53

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Mix Offensiv - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	224	%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	20	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	77	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	126	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	341	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	26	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej		%

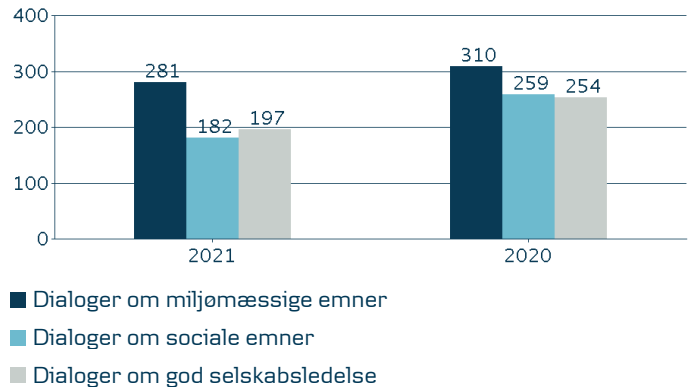
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Antal emner

GHG Emissions	115
Access & Affordability	61
Circular Economy	60
ESG Integration	58
Energy Transformation	32

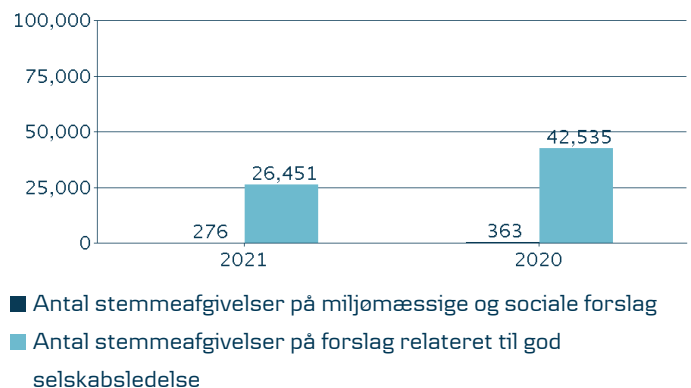
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Danske Invest Select Global Equity Solution - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	18,60
Danske Invest Select Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	12,24
Danske Invest Euro Investment Grade-Obligationer, Klasse Dkk W D H	Udefineret	Danmark	6,13
Danske Invest Globale Mellemlange Indeksobligationer, Klasse Dkk W D H	Udefineret	Danmark	5,03
Danske Invest Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, Class Eur W H	Udefineret	Danmark	4,49
Danske Invest Danmark Fokus, Klasse Dkk WD	Udefineret	Danmark	3,59
Danske Invest Nye Markeder - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	3,40
0.50% 0,5ndasdro40 40	Udefineret	Danmark	3,27
Danske Invest Global Sustainable Future - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	3,05
Danske Invest Select Global Equity Solution Fin, Osuslaji Eur W	Udefineret	Danmark	2,98

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	224	%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	20	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	77	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	126	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	341	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	26	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej		%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej		%

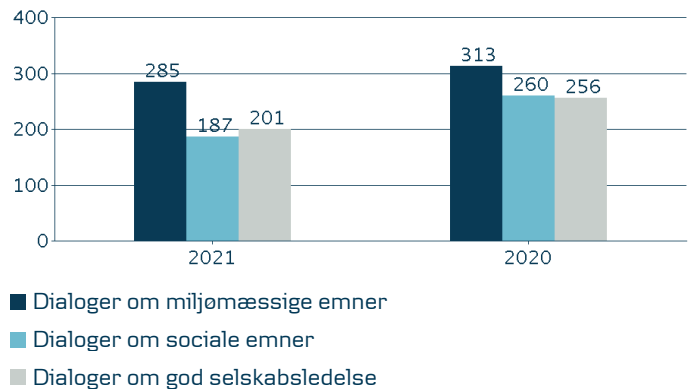
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Antal emner

GHG Emissions	115
Access & Affordability	65
Circular Economy	63
ESG Integration	61
Energy Transformation	32

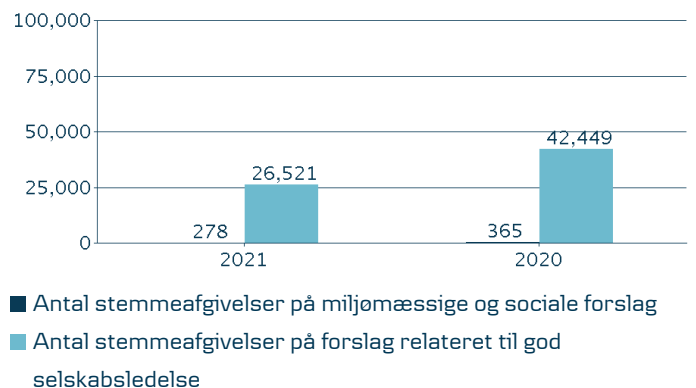
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Danske Invest Select Global Equity Solution - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	18,39
Danske Invest Select Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	9,94
Danske Invest Select Global Equity Solution Fin, Osuslaji Eur W	Udefineret	Danmark	9,00
Danske Invest Global Sustainable Future - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	8,89
Danske Invest Danmark Fokus, Klasse Dkk WD	Udefineret	Danmark	6,14
Danske Invest Euro Investment Grade-Obligationer, Klasse Dkk W D H	Udefineret	Danmark	6,07
Danske Invest Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, Class Eur W H	Udefineret	Danmark	5,02
Danske Invest Select Usa Mid Cap, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	4,37
Danske Invest Index Usa Restricted - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	4,31
Danske Invest Nye Markeder - Akkumulerende, Klasse Dkk W	Udefineret	Danmark	4,07

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

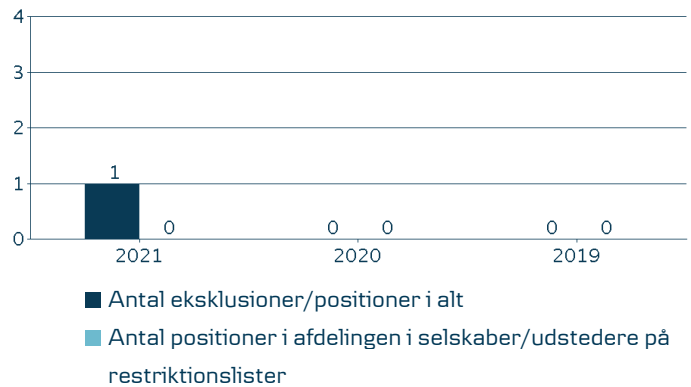
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	0	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	1	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

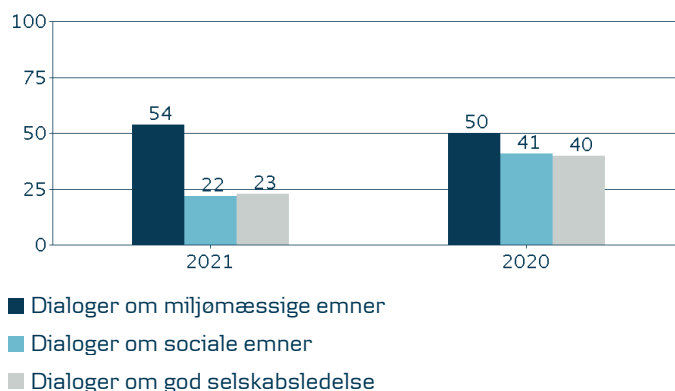
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBTERING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
Green Financing	11
Green Buildings	8
GHG Emissions	8
Automation	8
Circular Economy	7

2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Sydbank A/S Frn 25.11.2024	Udefineret	Danmark	1,83
Jyske Bank A/S 28.01.2031	Udefineret	Danmark	1,77
Sirius International Grp Frn 22.09.2047	Udefineret	Bermuda	1,59
Neste Oyj 1.5% 07.06.2024	Udefineret	Finland	1,58
Telia Co Ab 04.04.2078	Udefineret	Sverige	1,50
Danfoss Fin I Bv 0.125% 28.04.2026	Udefineret	Holland	1,45
Nykredit Realkredit As 17.11.2027	Udefineret	Danmark	1,44
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024	Udefineret	Danmark	1,37
Metso Outotec Oyj 1.125% 13.06.2024	Udefineret	Finland	1,31
Stockholm Exergi Hold Frn 17.09.2024	Udefineret	Sverige	1,30

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

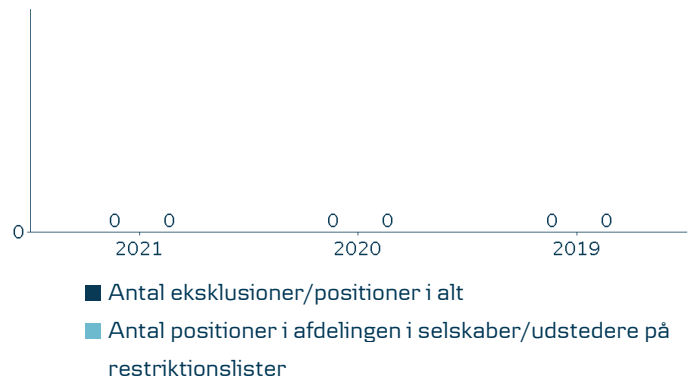
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	0	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

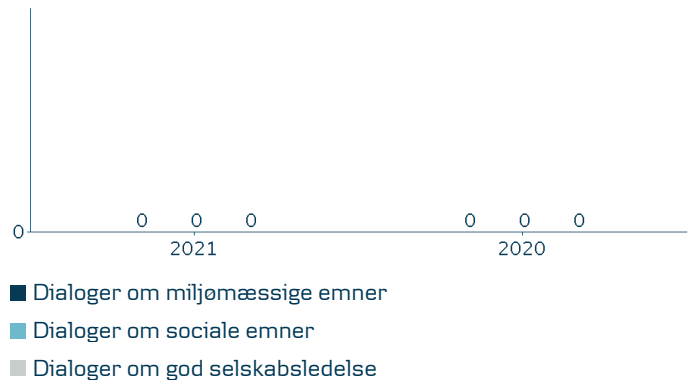
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLIVNING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Danske Bank A/S 19/24 Frn	Udefineret	Danmark	2,51
Bn Bank Asa 20/26 Frn	Udefineret	Norge	1,81
Dnb Bank Asa 20/30 Frn C Sub	Udefineret	Norge	1,29
Entra Asa 21/30 Frn	Udefineret	Norge	1,25
Salmar Asa 21/27 Frn Floor	Udefineret	Norge	1,07
Entra Asa 21/26 Frn	Udefineret	Norge	1,06
Norsk Hydro Asa 20/26 Frn	Udefineret	Norge	1,05
Spb 1 Nordmøre 19/24 Frn	Udefineret	Norge	1,04
Entra Asa 19/25 Frn	Udefineret	Norge	1,03
Landkreditt Bank As 19/24 Frn	Udefineret	Norge	1,01

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Nye Markeder - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

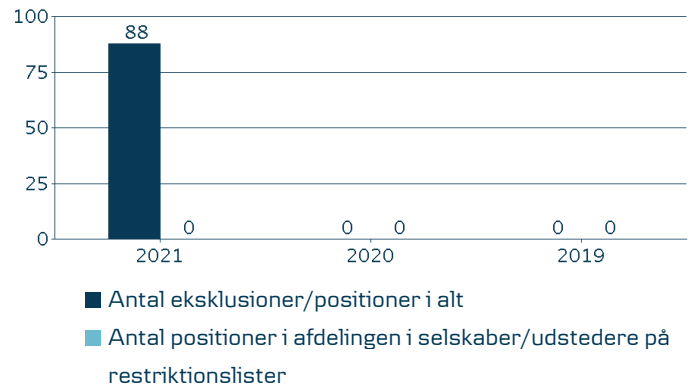
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	43	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	1	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	6	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	38	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

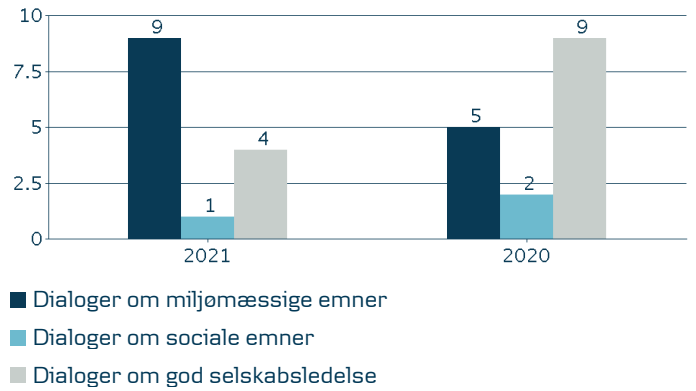
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
GHG Emissions	7
Energy Transformation	5
Climate Neutrality	3
Environmental Incidents	1
Sustainability Strategy	1

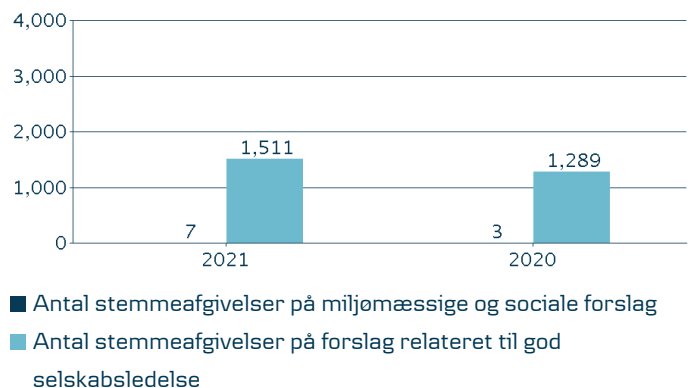
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Informationsteknologi	Taiwan	8,52
Tencent Holdings Ltd.	Communication Services	Hongkong	5,21
Samsung Electronics	Informationsteknologi	Sydkorea	5,03
Alibaba Group Holding Ltd Adr	Varigeforbrugsgoder/service	USA	3,68
Mediatek Inc.	Informationsteknologi	Taiwan	2,50
Sk Hynix Inc.	Informationsteknologi	Sydkorea	2,40
Reliance Industries (Gdr)	Energi	Storbritannien	2,32
Meituan Dianping	Varigeforbrugsgoder/service	Hongkong	1,99
Xpeng Inc Adr	Varigeforbrugsgoder/service	USA	1,83
Lukoil Oil Company Pjsc Adr	Energi	Rusland	1,71

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Nye Markeder KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

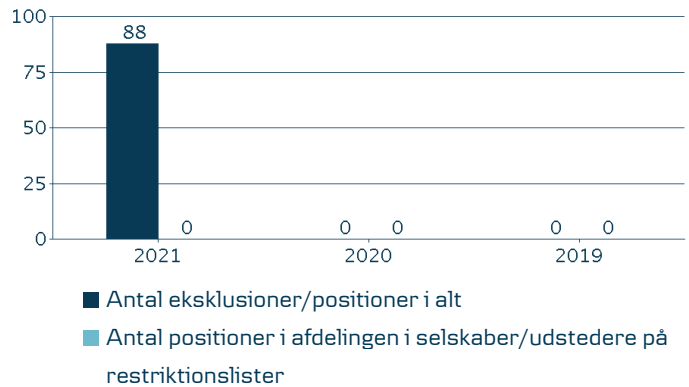
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	43	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	1	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	6	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	38	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

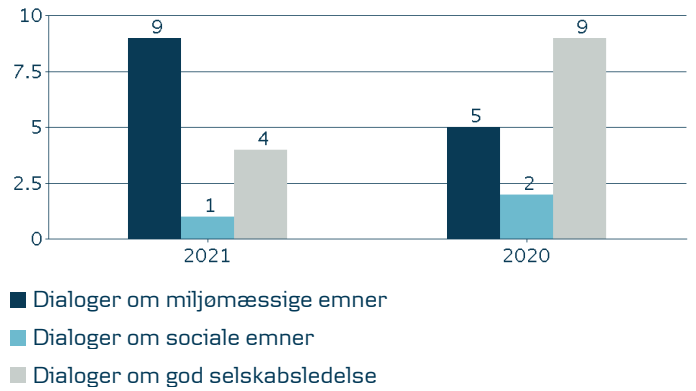
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLIVNING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
GHG Emissions	7
Energy Transformation	5
Climate Neutrality	3
Dividends	1
Energy Efficiency	1

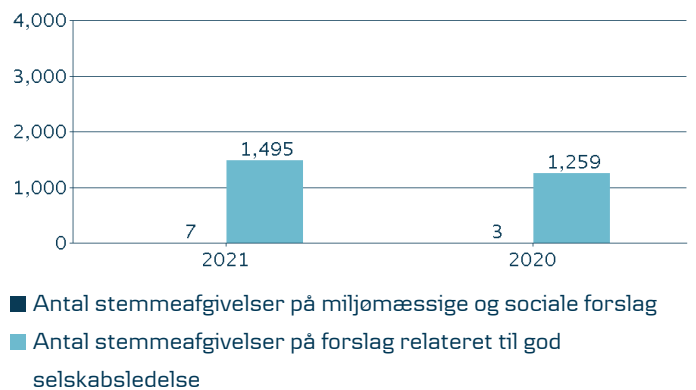
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLIVNING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Informationsteknologi	Taiwan	8,52
Tencent Holdings Ltd.	Communication Services	Hongkong	5,23
Samsung Electronics	Informationsteknologi	Sydkorea	5,06
Alibaba Group Holding Ltd Adr	Varigeforbrugsgoder/service	USA	3,69
Mediatek Inc.	Informationsteknologi	Taiwan	2,51
Sk Hynix Inc.	Informationsteknologi	Sydkorea	2,47
Meituan Dianping	Varigeforbrugsgoder/service	Hongkong	1,99
Reliance Industries (Gdr)	Energi	Storbritannien	1,99
Xpeng Inc Adr	Varigeforbrugsgoder/service	USA	1,84
Lukoil Oil Company Pjsc Adr	Energi	Rusland	1,74

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Inklusioner

Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber/udsteder, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis.
- ansvarlig miljøforvaltning.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

INKLUSION - ANSVARLIG BÆREDYGTIGHEDSPRAKSIS

Indikator

ESG Score

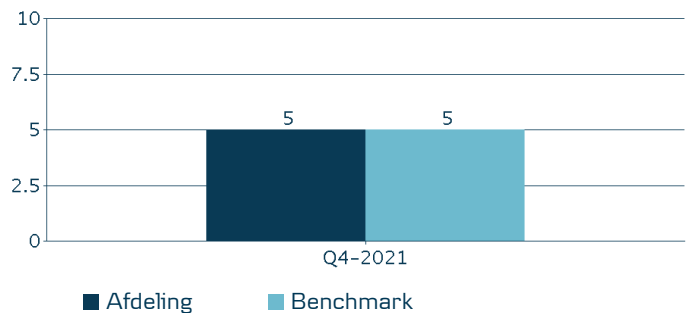
Bindende element

Indenfor rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 30.11.2021 for afdelingen var 90%, og for benchmark 90%.

Data er pr. 30.11.2021



Top 5 score	Sektor	Land	ESG Score
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 4.375% 23.01.2031	Udefineret	n/a	7,42
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 5.1% 18.06.2050	Udefineret	n/a	7,42
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 4.975% 20.04.2055	Udefineret	n/a	7,42
COSTA RICA GOVERNMENT 7.158% 12.03.2045	Udefineret	n/a	6,95
COSTA RICA GOVERNMENT 5.625% 30.04.2043	Udefineret	n/a	6,95
Laveste 5 score	Sektor	Land	ESG Score
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 6.875% 05.12.2027	Udefineret	n/a	3,24
THIRD PKSTAN INTL SUKUK 5.625% 05.12.2022	Udefineret	n/a	3,24
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 8.875% 08.04.2051	Udefineret	n/a	3,24
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 7.375% 08.04.2031	Udefineret	n/a	3,24
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 8.25% 30.09.2025	Udefineret	n/a	3,24

INKLUSION – ANSVARLIG MILJØFORVALTNING

Indikator

Carbon Risk Rating

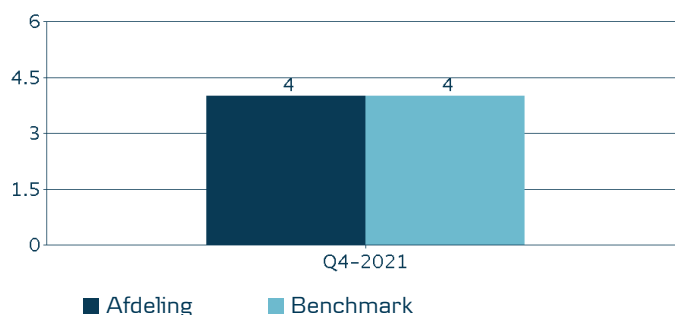
Bindende element

Inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en bedre (højere) Carbon Risk Rating score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 30.11.2021 for afdelingen var 90%, og for benchmark 100%.

Data er pr. 30.11.2021



Top 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
REPUBLIC OF RWANDA 5.5%09.08.2031	Udefineret	n/a	8,41
COSTA RICA GOVERNMENT 7.158% 12.03.2045	Udefineret	n/a	7,66
COSTA RICA GOVERNMENT 5.625% 30.04.2043	Udefineret	n/a	7,66
COSTA RICA GOVERNMENT 6.125% 19.02.2031	Udefineret	n/a	7,66
COSTA RICA GOVERNMENT 7% 04.04.2044	Udefineret	n/a	7,66
Laveste 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
TRINIDAD & TOBAGO 4.5% 26.06.2030	Udefineret	n/a	1,17
TRINIDAD PETROLEUM HOLDI 6% 08.05.2022	Udefineret	n/a	1,17
OMAN GOV INTERNTL BOND 5.625% 17.01.2028	Udefineret	n/a	1,25
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.5% 08.03.2047	Udefineret	n/a	1,25
OMAN GOV INTERNTL BOND 7.375% 28.10.2032	Udefineret	n/a	1,25

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

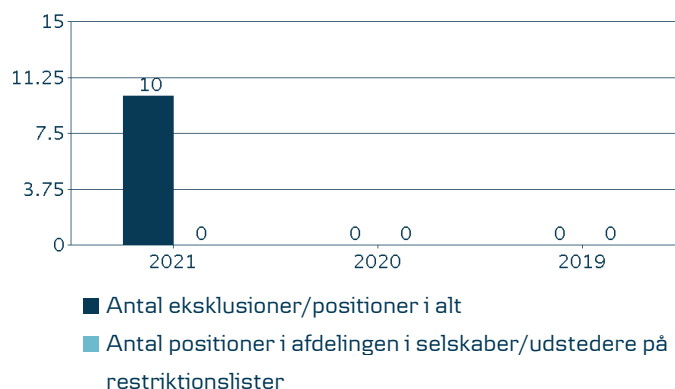
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	2	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	8	2%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

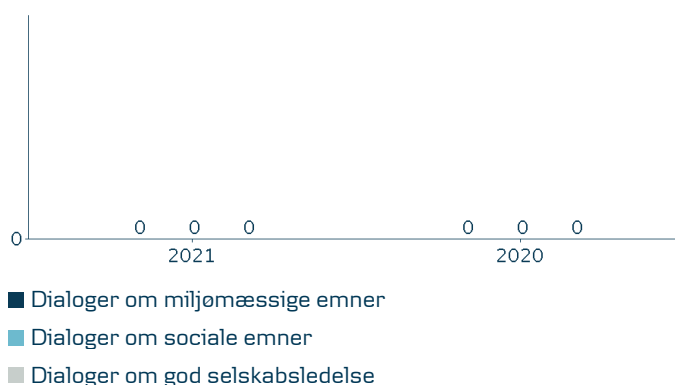
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBTERING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Imdb Global Investments 4.4% 09.03.2023	Udefineret	Malaysia	1,32
Mongolia Intl Bond 8.75% 09.03.2024	Udefineret	Mongolia	1,22
North Macedonia 2.75% 18.01.2025	Udefineret	Makedonien	1,17
Government Of Jamaica 7.875% 28.07.2045	Udefineret	Jamaica	0,95
Banque Ouest Africaine D 5% 27.07.2027	Udefineret	Togo	0,89
State Of Qatar 4.5% 23.04.2028	Udefineret	Qatar	0,87
Republica Orient Uruguay 4.975% 20.04.2055	Udefineret	Uruguay	0,84
Republic Of Colombia 3.125% 15.04.2031	Udefineret	Colombia	0,82
Republic Of Ecuador 31.07.2035	Udefineret	Ecuador	0,81
Southern Gas Corridor 6.875% 24.03.2026	Udefineret	Azerbajjan	0,80

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Nye Markeder Obligationer KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Inklusioner

Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber/udsteder, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis.
- ansvarlig miljøforvaltning.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

INKLUSION - ANSVARLIG BÆREDYGTIGHEDSPRAKSIS

Indikator

ESG Score

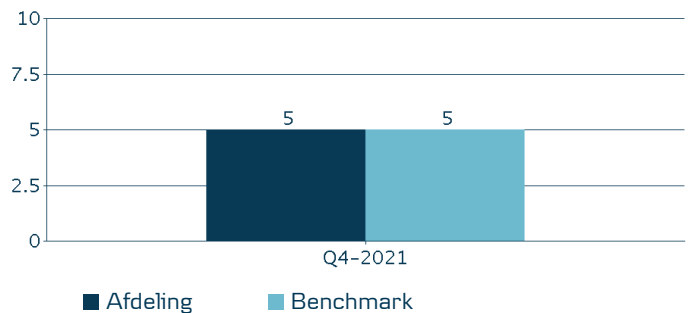
Bindende element

Indenfor rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 30.11.2021 for afdelingen var 90%, og for benchmark 90%.

Data er pr. 30.11.2021



Top 5 score	Sektor	Land	ESG Score
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 4.375% 23.01.2031	Udefineret	n/a	7,42
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 5.1% 18.06.2050	Udefineret	n/a	7,42
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 4.975% 20.04.2055	Udefineret	n/a	7,42
COSTA RICA GOVERNMENT 7.158% 12.03.2045	Udefineret	n/a	6,95
COSTA RICA GOVERNMENT 5.625% 30.04.2043	Udefineret	n/a	6,95
Laveste 5 score	Sektor	Land	ESG Score
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 6.875% 05.12.2027	Udefineret	n/a	3,24
THIRD PKSTAN INTL SUKUK 5.625% 05.12.2022	Udefineret	n/a	3,24
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 8.875% 08.04.2051	Udefineret	n/a	3,24
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 7.375% 08.04.2031	Udefineret	n/a	3,24
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 8.25% 30.09.2025	Udefineret	n/a	3,24

INKLUSION – ANSVARLIG MILJØFORVALTNING

Indikator

Carbon Risk Rating

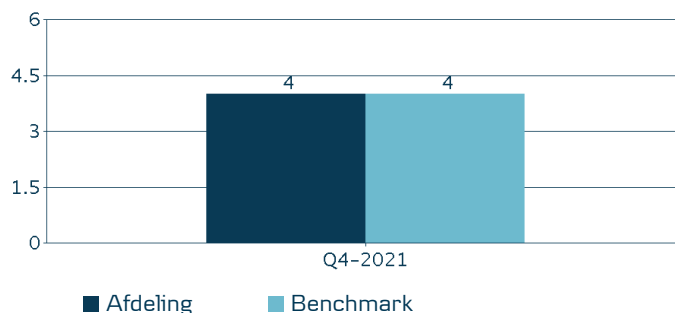
Bindende element

Inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en bedre (højere) Carbon Risk Rating score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 30.11.2021 for afdelingen var 90%, og for benchmark 100%.

Data er pr. 30.11.2021



Top 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
REPUBLIC OF RWANDA 5.5%09.08.2031	Udefineret	n/a	8,41
COSTA RICA GOVERNMENT 7.158% 12.03.2045	Udefineret	n/a	7,66
COSTA RICA GOVERNMENT 5.625% 30.04.2043	Udefineret	n/a	7,66
COSTA RICA GOVERNMENT 6.125% 19.02.2031	Udefineret	n/a	7,66
COSTA RICA GOVERNMENT 7% 04.04.2044	Udefineret	n/a	7,66
Laveste 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
TRINIDAD & TOBAGO 4.5% 26.06.2030	Udefineret	n/a	1,17
TRINIDAD PETROLEUM HOLDI 6% 08.05.2022	Udefineret	n/a	1,17
OMAN GOV INTERNTL BOND 5.625% 17.01.2028	Udefineret	n/a	1,25
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.5% 08.03.2047	Udefineret	n/a	1,25
OMAN GOV INTERNTL BOND 7.375% 28.10.2032	Udefineret	n/a	1,25

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

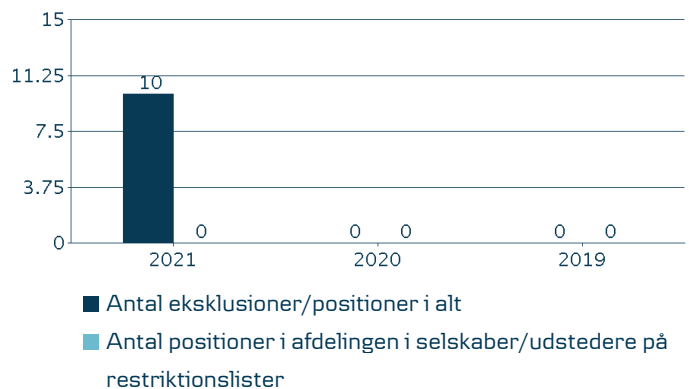
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	2	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	8	2%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

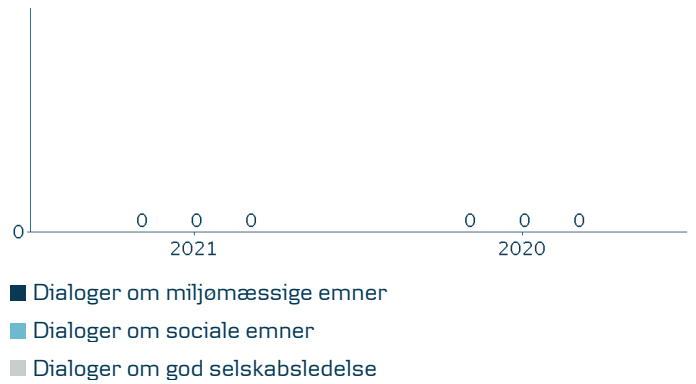
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLIVNING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Imdb Global Investments 4.4% 09.03.2023	Udefineret	Malaysia	1,56
North Macedonia 2.75% 18.01.2025	Udefineret	Makedonien	1,19
Republica Orient Uruguay 4.975% 20.04.2055	Udefineret	Uruguay	0,97
North Macedonia 5.625% 26.07.2023	Udefineret	Makedonien	0,89
Banque Ouest Africaine D 5% 27.07.2027	Udefineret	Togo	0,89
Government Of Jamaica 7.875% 28.07.2045	Udefineret	Jamaica	0,81
Arab Republic Of Egypt 5.577% 21.02.2023	Udefineret	Egypten	0,80
Republic Of Colombia 4.5% 15.03.2029	Udefineret	Colombia	0,77
Mongolia Intl Bond 8.75% 09.03.2024	Udefineret	Mongolia	0,76
Republic Of Gabon 6.95% 16.06.2025	Udefineret	Gabon	0,73

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Inklusioner

Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber/udsteder, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis.
- ansvarlig miljøforvaltning.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

INKLUSION - ANSVARLIG BÆREDYGTIGHEDSPRAKSIS

Indikator

ESG Score

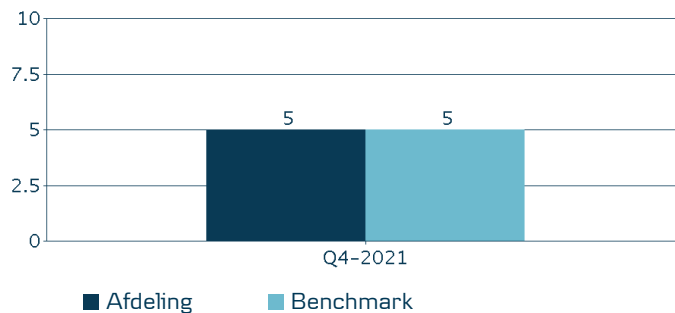
Bindende element

Indenfor rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 30.11.2021 for afdelingen var 95%, og for benchmark 100%.

Data er pr. 30.11.2021



Top 5 score	Sektor	Land	ESG Score
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 4.375% 15.12.2028	Udefineret	n/a	7,42
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 3.875% 02.07.2040	Udefineret	n/a	7,42
BONOS TESORERIA PESOS 5% 01.03.2035	Udefineret	n/a	6,79
BONOS TESORERIA PESOS 4.5% 01.03.2026	Udefineret	n/a	6,79
BONOS TESORERIA PESOS 5.8% 01.06.2024	Udefineret	n/a	6,79
Laveste 5 score	Sektor	Land	ESG Score
THAILAND GOVERNMENT BOND 2.875% 17.12.2028	Udefineret	n/a	3,90
THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25.06.2032	Udefineret	n/a	3,90
THAILAND GOVERNMENT BOND 2.4% 17.12.2023	Udefineret	n/a	3,90
THAILAND GOVERNMENT BOND 3.3% 17.06.2038	Udefineret	n/a	3,90
THAILAND GOVERNMENT BOND 1.25% 12.03.2028	Udefineret	n/a	3,90

INKLUSION – ANSVARLIG MILJØFORVALTNING

Indikator

Carbon Risk Rating

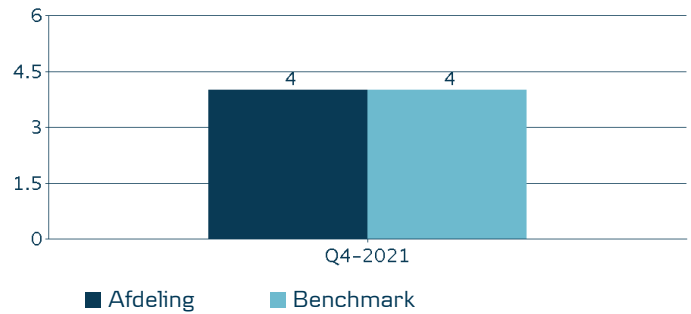
Bindende element

Inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en bedre (højere) Carbon Risk Rating score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 30.11.2021 for afdelingen var 95%, og for benchmark 100%.

Data er pr. 30.11.2021



Top 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 4.375% 15.12.2028	Udefineret	n/a	7,46
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 3.875% 02.07.2040	Udefineret	n/a	7,46
TITULOS DE TESORERIA 7.5%26.08.2026	Udefineret	n/a	7,07
TITULOS DE TESORERIA 6% 28.04.2028	Udefineret	n/a	7,07
TITULOS DE TESORERIA 7% 26.03.2031	Udefineret	n/a	7,07
Laveste 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8% 31.01.2030	Udefineret	n/a	1,48
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 9% 31.01.2040	Udefineret	n/a	1,48
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8.875% 28.02.2035	Udefineret	n/a	1,48
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8.25% 31.03.2032	Udefineret	n/a	1,48
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 7% 28.02.2031	Udefineret	n/a	1,48

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

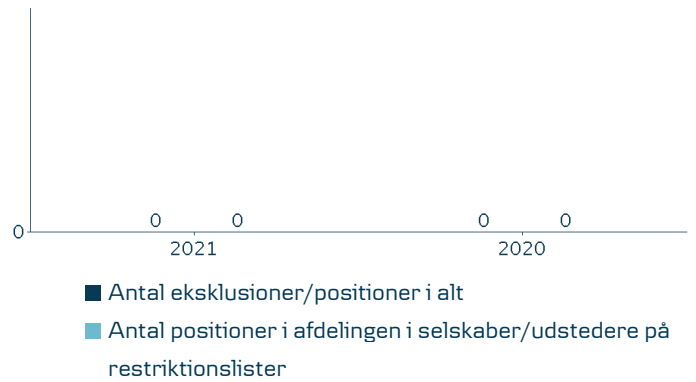
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	0	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

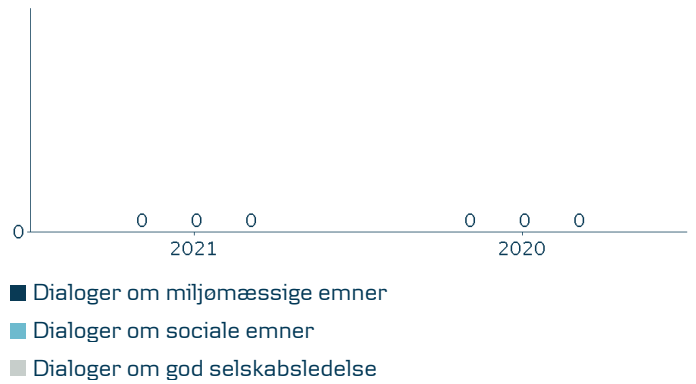
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBTERING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Jp Morgan Chase Bank Na 3.27% 21.11.2030	Udefineret	USA	4,18
Nota Do Tesouro Nacional 10% 01.01.2023	Udefineret	Brasilien	3,79
Nota Do Tesouro Nacional 10% 01.01.2025	Udefineret	Brasilien	3,70
Thailand Government Bond 3.775% 25.06.2032	Udefineret	Thailand	2,86
Indonesia Government 7.5% 15.06.2035	Udefineret	Indonesien	2,62
Republic Of South Africa 8% 31.01.2030	Udefineret	Sydafrika	2,57
Russia Govt Bond - Ofz 7.1% 16.10.2024	Udefineret	Rusland	2,54
Thailand Government Bond 2.4% 17.12.2023	Udefineret	Thailand	2,54
Indonesia Government 8.75% 15.05.2031	Udefineret	Indonesien	2,43
Thailand Government Bond 2.875% 17.12.2028	Udefineret	Thailand	2,43

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Inklusioner

Afdelingen prioriterer investeringer i selskaber/udsteder, der udviser:

- ansvarlig bæredygtighedspraksis.
- ansvarlig miljøforvaltning.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

INKLUSION - ANSVARLIG BÆREDYGTIGHEDSPRAKSIS

Indikator

ESG Score

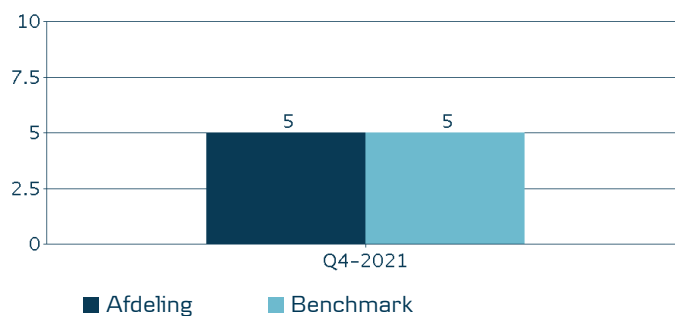
Bindende element

Indenfor rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en højere ESG-score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 30.11.2021 for afdelingen var 95%, og for benchmark 100%.

Data er pr. 30.11.2021



Top 5 score	Sektor	Land	ESG Score
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 4.375% 15.12.2028	Udefineret	n/a	7,42
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 3.875% 02.07.2040	Udefineret	n/a	7,42
BONOS TESORERIA PESOS 5% 01.03.2035	Udefineret	n/a	6,79
BONOS TESORERIA PESOS 4.5% 01.03.2026	Udefineret	n/a	6,79
BONOS TESORERIA PESOS 5.8% 01.06.2024	Udefineret	n/a	6,79
Laveste 5 score	Sektor	Land	ESG Score
THAILAND GOVERNMENT BOND 2.875% 17.12.2028	Udefineret	n/a	3,90
THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25.06.2032	Udefineret	n/a	3,90
THAILAND GOVERNMENT BOND 2.4% 17.12.2023	Udefineret	n/a	3,90
THAILAND GOVERNMENT BOND 3.3% 17.06.2038	Udefineret	n/a	3,90
THAILAND GOVERNMENT BOND 1.25% 12.03.2028	Udefineret	n/a	3,90

INKLUSION – ANSVARLIG MILJØFORVALTNING

Indikator

Carbon Risk Rating

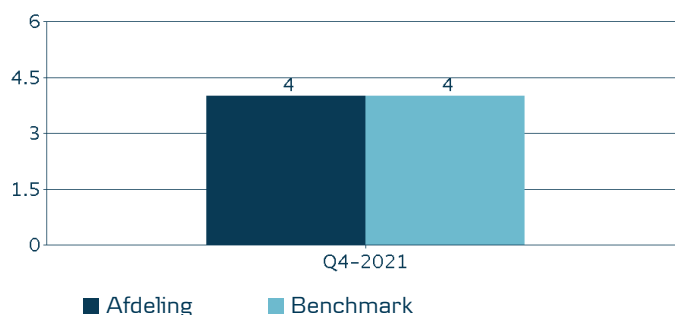
Bindende element

Inden for rammerne af det generelle investeringsmål søger afdelingen at opnå en bedre (højere) Carbon Risk Rating score end benchmark.

Datadækning

Datadækningen pr. 30.11.2021 for afdelingen var 95%, og for benchmark 100%.

Data er pr. 30.11.2021



Top 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 4.375% 15.12.2028	Udefineret	n/a	7,46
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 3.875% 02.07.2040	Udefineret	n/a	7,46
TITULOS DE TESORERIA 7.5%26.08.2026	Udefineret	n/a	7,07
TITULOS DE TESORERIA 6% 28.04.2028	Udefineret	n/a	7,07
TITULOS DE TESORERIA 7% 26.03.2031	Udefineret	n/a	7,07
Laveste 5 score	Sektor	Land	Carbon Risk Score
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8% 31.01.2030	Udefineret	n/a	1,48
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 9% 31.01.2040	Udefineret	n/a	1,48
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8.875% 28.02.2035	Udefineret	n/a	1,48
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8.25% 31.03.2032	Udefineret	n/a	1,48
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 7% 28.02.2031	Udefineret	n/a	1,48

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	0	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

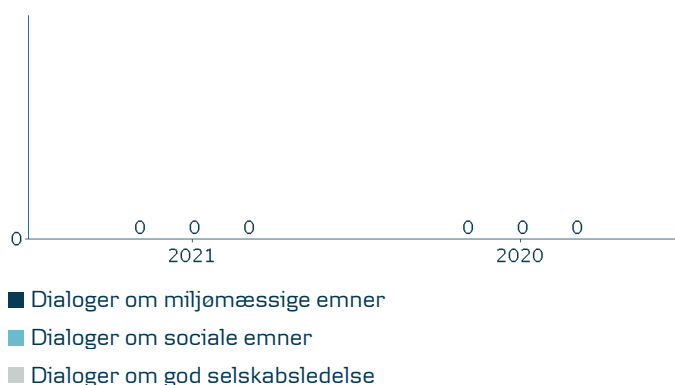
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBTERING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Jp Morgan Chase Bank Na 3.27% 21.11.2030	Udefineret	USA	3,56
Nota Do Tesouro Nacional 10% 01.01.2025	Udefineret	Brasilien	3,30
Indonesia Government 7.5% 15.06.2035	Udefineret	Indonesien	3,05
Nota Do Tesouro Nacional 10% 01.01.2023	Udefineret	Brasilien	3,00
Republic Of South Africa 8% 31.01.2030	Udefineret	Sydafrika	2,76
Titulos De Tesoreria 7.5% 26.08.2026	Udefineret	Colombia	2,62
Nota Do Tesouro Nacional 10% 01.01.2027	Udefineret	Brasilien	2,37
Indonesia Government 8.75% 15.05.2031	Udefineret	Indonesien	2,21
Russia Govt Bond - Ofz 7.95% 07.10.2026	Udefineret	Rusland	2,12
Russia Govt Bond - Ofz 7.1% 16.10.2024	Udefineret	Rusland	2,09

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

Overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Nye Markeder Small Cap KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

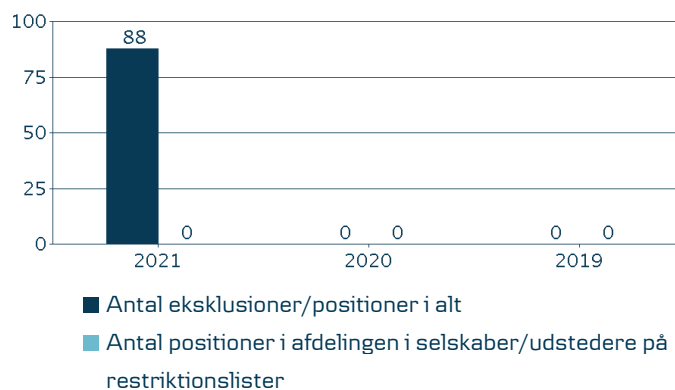
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	43	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	1	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	6	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	38	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

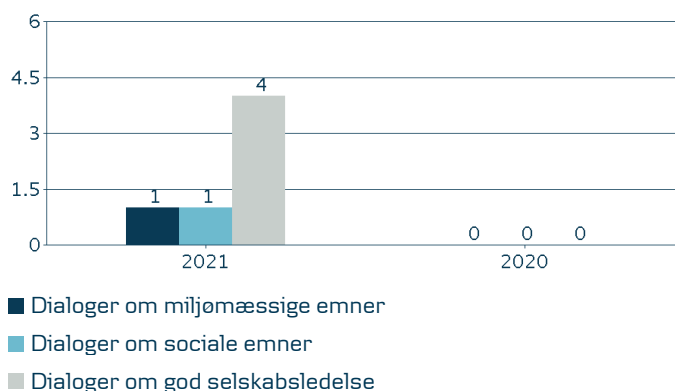
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Antal emner

Board Composition	2
Corporate Governance	2
Corporate Disclosure	1
GHG Emissions	1
Anti-Corruption Issues & Handling	1

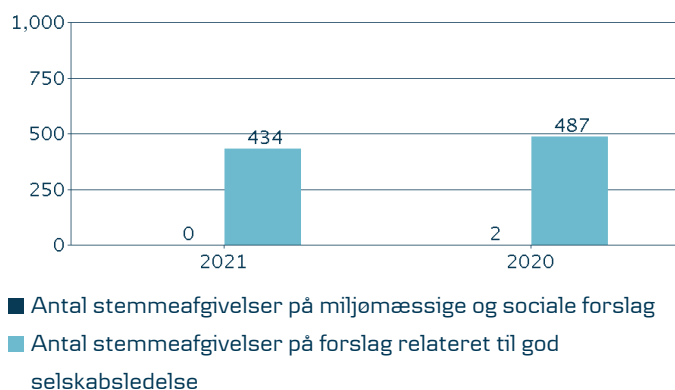
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Asm International	Informationsteknologi	Holland	3,82
Mphasis Bfl Ltd.	Informationsteknologi	Indien	3,32
Fpt Corp.	Informationsteknologi	Viet Nam	3,18
Hansol Chemical Co Ltd (Kr)	Råvarer	Sydkorea	2,99
Beluga Group (Usd)	Dagligvarer	Rusland	2,97
Pacific Basin Shipping Ltd.	Industri	Hongkong	2,91
Piramal Enterprises Ltd	Finans	Indien	2,91
Chroma Ate Inc.	Informationsteknologi	Taiwan	2,82
Makalot Industrial Co Ltd (Tw)	Varigeforbrugsgoder/service	Taiwan	2,81
Chunbo Co Ltd (Kr)	Råvarer	Sydkorea	2,68

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Teknologi Indeks KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

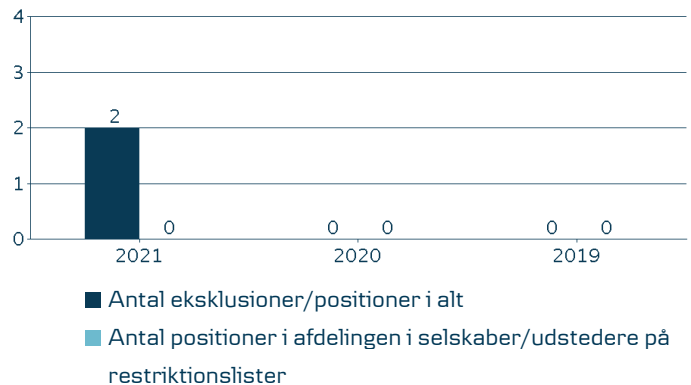
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	2	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

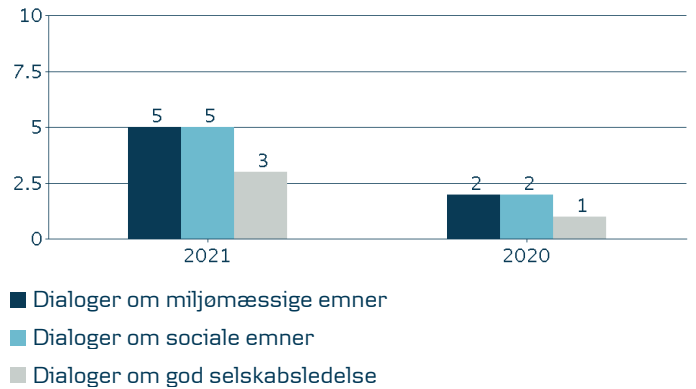
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
GHG Emissions	4
Employee Engagement, Diversity & Inclusion	3
Corporate Governance	2
Green Buildings	1
Data Security	1

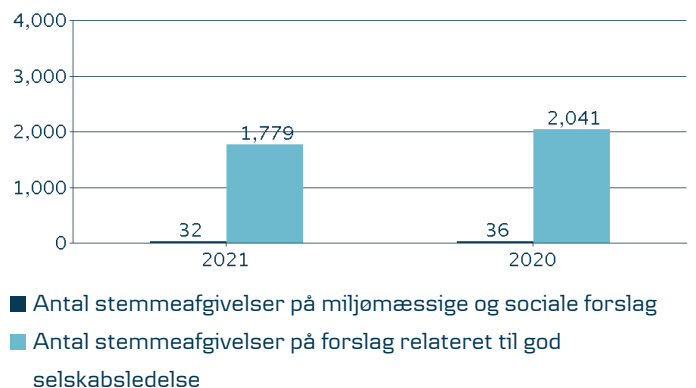
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Apple Inc.	Informationsteknologi	USA	8,57
Microsoft Corp.	Informationsteknologi	USA	8,56
Amazon.Com	Varigeforbrugsgoder/service	USA	8,10
Meta Platforms Inc A (Us)	Communication Services	USA	5,48
Nvidia Corp. (Us)	Informationsteknologi	USA	4,80
Alphabet Inc C	Communication Services	USA	4,54
Alphabet Inc A	Communication Services	USA	3,76
Visa Inc Class A	Informationsteknologi	USA	2,46
Mastercard Inc-Class A	Informationsteknologi	USA	2,10
Broadcom Inc	Informationsteknologi	USA	1,85

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: USA Indeks - Akkumulerende KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

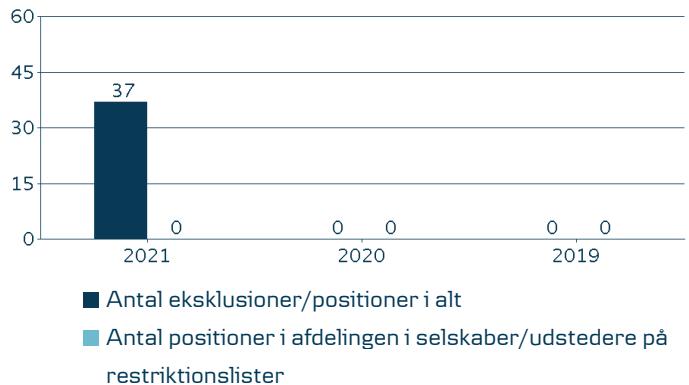
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	11	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	12	2%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	2	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	11	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	1	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

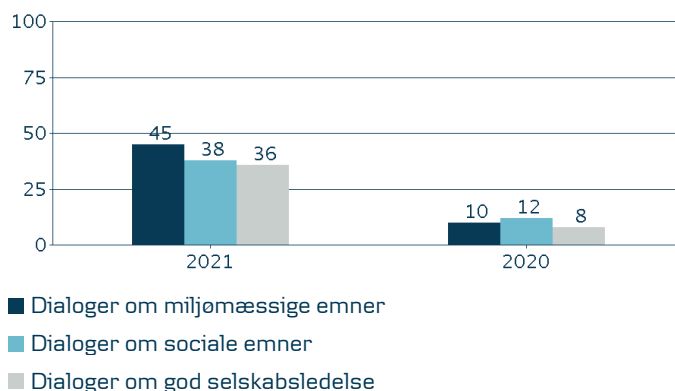
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
Access & Affordability	20
ESG Integration	18
Circular Economy	17
GHG Emissions	11
Data Security	7

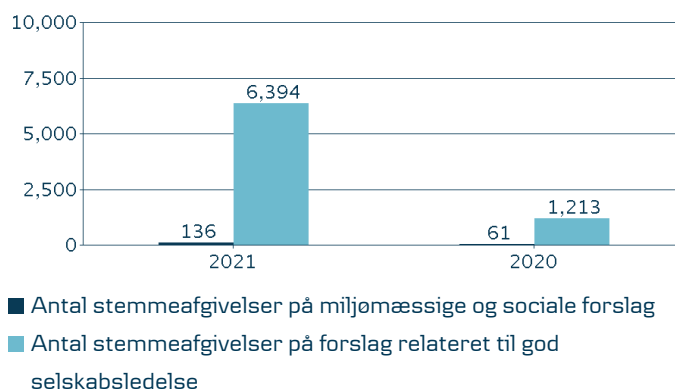
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Apple Inc.	Informationsteknologi	USA	6,76
Microsoft Corp.	Informationsteknologi	USA	5,62
Amazon.Com	Varigeforbrugsgoder/service	USA	3,50
Tesla Inc (Us)	Varigeforbrugsgoder/service	USA	2,06
Alphabet Inc C	Communication Services	USA	2,05
Alphabet Inc A	Communication Services	USA	1,94
Meta Platforms Inc A (Us)	Communication Services	USA	1,90
Nvidia Corp. (Us)	Informationsteknologi	USA	1,72
Jpmorgan Chase & Co.	Finans	USA	1,12
Johnson & Johnson	Sundhed	USA	1,09

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: USA Indeks KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

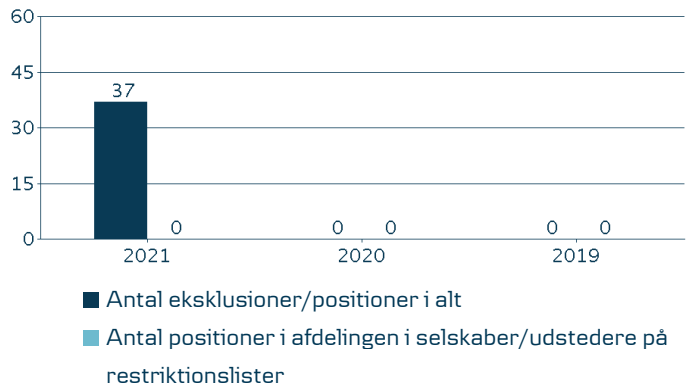
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	11	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	12	2%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	2	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	11	1%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	1	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

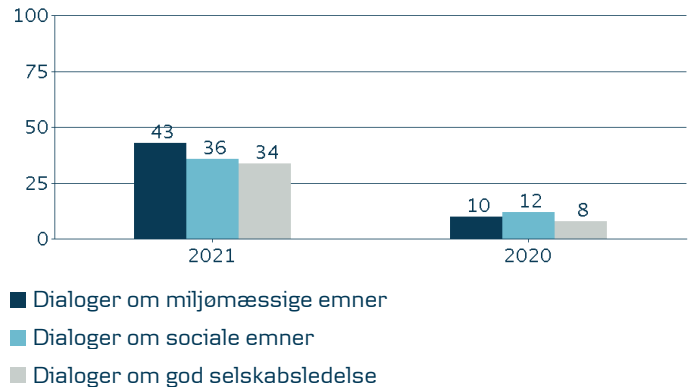
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Oftest diskuterede temaer/emner	Antal emner
Access & Affordability	19
ESG Integration	17
Circular Economy	16
GHG Emissions	10
Data Security	7

AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Apple Inc.	Informationsteknologi	USA	6,81
Microsoft Corp.	Informationsteknologi	USA	5,61
Amazon.Com	Varigeforbrugsgoder/service	USA	3,55
Tesla Inc (Us)	Varigeforbrugsgoder/service	USA	2,07
Alphabet Inc C	Communication Services	USA	2,05
Alphabet Inc A	Communication Services	USA	1,92
Meta Platforms Inc A (Us)	Communication Services	USA	1,90
Nvidia Corp. (Us)	Informationsteknologi	USA	1,70
Unitedhealth Group Inc.	Sundhed	USA	1,13
Jpmorgan Chase & Co.	Finans	USA	1,12

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

SFDR – Periodisk rapportering

Afdeling: Østeuropa KL

Referenceperiode: 2021

Artikel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLEV AFDELINGENS MILJØMÆSSIGE OG/ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA OPFYLDT?

Denne rapport giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet nedenstående miljømæssige og/eller sociale karakteristika angivet i prospektet:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere, der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabernes/udstedernes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab ved:

- at indgå i dialog med selskaberne om væsentlige bæredygtighedsemner.
- at stemme på forslag om væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen er ikke forpligtet til at investere i bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU's taksonomi.

Afdelingen kan dog fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav. Hvorvidt dette er tilfældet, og i så fald andelen heraf rapporteres i denne rapport.

1.1 HVORDAN PRÆSTEREDE BÆREDYGTIGHEDSINDIKATORERNE?

EKSKLUSIONER

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere der:

- er involveret i aktiviteter med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd
- er involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- er involveret i aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning

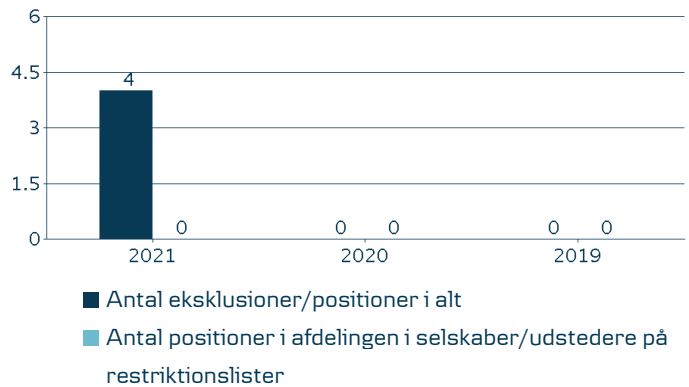
Indikator

Antal selskaber/udstedere ekskluderet

Bindende element

Afdelingen udelukker selskaber/udstedere baseret på restriktionslisten og andre kategorier.

Data er pr. 31.12.2021



Restriktionskategori	Underkategori	Gældende for afdelingen	Antal positioner i benchmark	Procent af benchmark
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Selskaber/udstedere	Ja	1	0%
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Lande	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kommerciel spillevirksomhed	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Militært udstyr	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	Ja	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nej	0	0%
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	Ja	3	2%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Oliesand	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørv til produktion af elektricitet	Ja	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Udvinding af termisk kul	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kulkraft	Nej	0	0%
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	Nej	0	0%

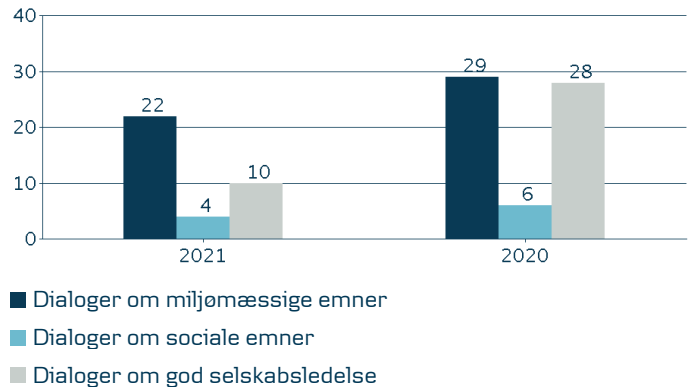
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABER/UDSTEDERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (DIALOGER)

Indikator

Årlige antal dialoger fordelt på E, S og G.

Bindende element

Afdelingen forpligter sig til at gå i dialog med selskaber/udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner.



Oftest diskuterede temaer/emner

Antal emner

GHG Emissions	12
Energy Transformation	8
Climate Neutrality	8
Dividends	7
Energy Efficiency	3

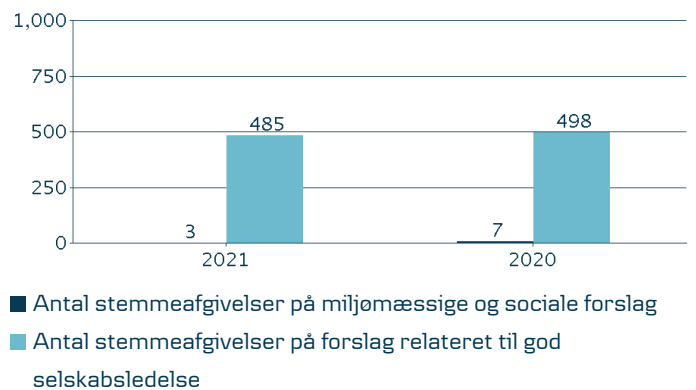
AKTIVT EJERSKAB - SELSKABERS HÅNDBLING AF BÆREDYGTIGHEDSFORHOLD (AFSTEMNING)

Indikator

Antal forslag, der stemmes på, som gælder miljøforhold eller sociale forhold

Bindende element

Stemmer på miljømæssige og sociale forslag i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivning og stemmeomfang.



2. HVILKE ER DE STØRSTE INVESTERINGER I DENNE AFDELING?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Gazprom Adr (Gb)	Energi	Rusland	9,32
Sberbank (Usd)	Finans	Rusland	9,00
Lukoil Oil Company Pjsc (Usd)	Energi	Rusland	8,68
Mmc Norilsk Nickel Pjsc Adr (Gb)	Råvarer	Rusland	5,05
Novatek Gdr (Gb)	Energi	Rusland	4,81
Tatneft (Usd)	Energi	Rusland	4,24
Pko Bank Polski S.A.	Finans	Polen	3,84
Yandex Nv A (Usd)	Communication Services	Rusland	3,81
Otp Bank	Finans	Ungarn	3,59
Polymetal International Plc	Råvarer	Storbritannien	3,44

Data er pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD VAR AFDELINGENS INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED EU'S TAKSONOMI?

Da de tekniske screeningskriterier kun er blevet defineret for aktiviteter, der i væsentlig grad bidrager til miljømål i form af modvirkning af og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsætninger er de eneste, der i øjeblikket finder anvendelse under EU-taksonomien, viser følgende oplysninger kun, i hvilket omfang afdelingens investeringer er tilpasset de nævnte to miljømål.

De fire andre miljømål i taksonomien er bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og hav-ressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Disse vil alle være omfattet af et rapporteringskrav for og fra 2022, hvilket betyder, at de vil blive en del af årsrapporter offentliggjort fra 2023.

3.1 HVOR STOR EN ANDEL AF INVESTERINGER I AFDELINGEN VAR I OVERENSSTEMMELSE MED EU TAKSONOMIEN?

I overensstemmelse med EU Taksonomien	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (mulighedsskabende aktiviteter) - Afdeling	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien (omstillingsaktivitet) - Afdeling	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU Taksonomien viser andelen af investeringer i afdelingen i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret under EU-taksonomien. Beregningen er baseret på investeringer, der har rapporteret eller offentliggjort økonomiske aktiviteter, der lever op til alle kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ifølge EU-Taksonomien.

Grundet manglende rapporteret data fra selskaberne rapporteres der 0 % investeringer overensstemmelse med EU taksonomien. Tallet forventes at udvikle sig ved fremadrettede rapporteringer.

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

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Investeringsforeningen
Danske Invest
Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby

www.danskeinvest.dk

danskeinvest@danskeinvest.com