

Investeringsforeningen IA Invest

Årsrapport for 2023

Revideret årsregnskab for 2023, godkendt af generalforsamlingen

Investeringsforeningen IA Invest
Badstuestræde 20
1209 København K
CVR-nr. 38 96 63 24

For perioden 1. januar - 31. december 2023

Godkendt på generalforsamlingen den 4. marts 2024

Dirigent: Niels Erik Eberhard

Foreningsoplysninger

Forening

Investeringsforeningen IA Invest
Badstuestræde 20, 1209 København K
Telefon: 38 14 66 00
Hjemmeside: www.iainvest.dk
E-mail: iainvest@ia.dk
CVR-nr.: 38 96 63 24
Reg.nr. i Finanstilsynet: 11.196
Stiftet: 10. maj 2017
Hjemsted: Københavns Kommune
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Claus Bennetsen (formand)
Randi Bach Poulsen
Martin Gottlob
Morten Schou

Investeringsforvaltningsselskab

Invest Administration A/S
Badstuestræde 20
1209 København K
Telefon: 38 14 66 00

Rådgivere

Fondsmæglerselskabet Strategic Wealth Management A/S
Østergade 25, 1. tv., 7400 Herning

Investeringsrådgivningsselskabet MW Compounders ApS
Nybrogade 12, 1203 København K

Investeringsrådgivningsselskabet Peruma Invest ApS
Skolebakken 5B, 6000 Kolding

Investeringsrådgivningsselskabet Regulær Invest ApS
Mosehøjvej 7C, 2920 Charlottenlund

FormueFyn Fondsmæglerselskab A/S
Langesøvej 153, 5462 Morud

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S
Telefon: 36 10 20 30

Depotselskab og navnenoteringssted

Lån & Spar Bank A/S
Højbro Plads 9-11
1200 København K
Telefon: 33 78 20 00

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K
Telefon: 33 55 82 82

Generalforsamling

Investeringsforeningen IA Invest afholder ordinær generalforsamling den 4. marts 2024 hos Invest Administration A/S, Badstuestræde 20, 1209 København K.

Finanskalender

Årsrapport 2023	19. februar 2024
Generalforsamling	4. marts 2024
Halvårsrapport 2024	12. august 2024

Indhold

Ledelsesberetning

Årets resultat og udbytte	3
De finansielle markeder i 2023	3
Bæredygtighed og samfundsansvar	4
Andre forhold	5

Påtegninger

Ledelsespåtegning	7
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	8

Beretning og årsregnskab

1. januar – 31. december 2023	10
-------------------------------	----

Afdeling Strategic Danske Aktier

Beretning	11
Resultatopgørelse, balance og noter	12

Afdeling MW Compounders

Beretning	15
Resultatopgørelse, balance og noter	16

Afdeling MW Compounders Akkumulerende

Beretning	19
Resultatopgørelse, balance og noter	20

Afdeling Peruma Invest Globale Aktier

Beretning	23
Resultatopgørelse, balance og noter	24

Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier

Beretning	27
Resultatopgørelse, balance og noter	28

Afdeling FormyeFyn Skandi+

Beretning	31
Resultatopgørelse, balance og noter	32

Afdeling Thygesen Global Stock Selection

Beretning	35
-----------	----

Afdeling Furesø Globale Kvalitetsaktier

Beretning	36
-----------	----

Fællesnote

Ledelsen	37
Væsentlige aftaler med samarbejdspartnere	37
Bestyrelses- og revisionshonorar	37
Anvendt regnskabspraksis	38

Supplerende beretninger i henhold til disclosureforordningen

39

Ledelsesberetning

Året i hovedoverskrifter

- Både de globale, nordiske og danske aktiemarkeder sluttede året med høje afkast.
- De mange renteforhøjelser har dæmpet inflationen, uden at den økonomiske vækst er gået helt i stå.
- Den globale politiske risiko er yderligere forøget gennem krigen i Mellemøsten og spændinger i forhold til Kina.
- Vedvarende fokus på bæredygtighed og ansvarlighed i investeringerne i de kommende år.

Afdelingernes resultat, afkast, formue, cirkulerende andele og udbytte

Afdeling	Resultat (mio. kr.)	Afkast (pct.)	Formue ultimo 2023 (mio. kr.)	Cirkulerende andele (nom. mio. kr.)	Forslag til udbytter for 2023 (kr. pr. andel)
Strategic Danske Aktier	5,04	8,96	51,79	54,79	3,40
MW Compounders	112,15	18,84	812,71	561,08	15,70
MW Compounders Akkumulerende	14,39	11,85	217,44	194,40	N/A
Peruma Invest Globale Aktier	11,97	21,94	87,97	74,66	3,60
Regulær Invest Nordiske Aktier	7,72	12,34	75,16	66,90	N/A
FormueFyn Skandi+	2,27	3,88	54,68	52,63	2,50
I alt	153,54		1.299,75		

Årets resultat og udbytte

Foreningens årsrapport med regnskab og resultatfordeling fremlægges her af bestyrelsen til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 4. marts 2024.

Foreningens resultat

Det regnskabsmæssige resultat nåede for foreningens seks afdelinger under ét op på 153,5 mio. kr. i 2023 mod -45,1 mio. kr. året forinden.

Alle foreningens afdelinger i henholdsvis globale, nordiske og danske aktier gav positive afkast som baggrund for årsresultatet. Afdelingernes resultater behandles nærmere i årsregnskabet for den enkelte afdeling.

Foreningens samlede formue steg i 2023 med 105,1 pct. til 1.299,8 mio. kr. ved udgangen af året. Bag stigningen ligger både årets positive afkast, nyemissioner samt en forøgelse af antallet af aktive afdelinger i foreningen fra tre til seks.

Udbytter for 2023

Bestyrelsen indstiller, at der udbetales udbytter som angivet i oversigten. Udlodningen beregnes efter skattelovgivningens bestemmelser om minimumsudlodning ud fra renter, udbytter samt realiserede, men ikke urealiserede kursgevinster og -tab. Udbytterne udbetales efter reglerne om forlods udlodning.

De finansielle markeder i 2023

Den økonomiske udvikling

Året 2023 har været præget af en fortsat, om end noget afdæmpet økonomisk vækst i det meste af den vestlige verden.

De mange renteforhøjelser, som er blevet gennemført i både USA og Europa, har haft den tilsigtede virkning i retning af igen at reducere den høje inflation, som i årene forinden fulgte perioden med COVID-19 og energiprisstigningerne efter Ruslands invasion af Ukraine.

Det er positivt, at inflationsfaldet har kunnet finde sted, uden at den økonomiske vækst er gået helt i stå eller er blevet negativ.

Den økonomiske udvikling har understøttet udviklingen i erhvervs-virksomhederne, som generelt har vist pæne resultater og skabt grundlag for stigende aktiekurser gennem året og indsnævring i de kreditspænd, som virksomhederne betaler ved deres låntagning.

Billedet er dog ved udgangen af året ikke udelukkende positivt. Økonomien i Kina og en række udviklingslande udvikler sig således mindre godt.

For Kinas vedkommende kan det henføres til mange års overinvesteringer i navnlig fast ejendom som følge af en særdeles ekspansiv økonomisk politik, og for flere udviklingslande kan dethenføres til en traditionel afhængighed af råvareproduktion.

Det hører endvidere med i det samlede billede af verdensøkonomien, at den globale politiske risiko, som allerede gennem de senere år har været høj, er steget yderligere.

Krigen i Ukraine fortsætter, spændingerne i forhold til Kina er yderligere skærpet som følge af udviklingen i Taiwan, og krigen i Mellemøsten mellem Hamas i Gazastriben og Israel truer hele tiden med at brede sig i regionen.

Renteudviklingen

Rentemarkederne har været påvirket af de mange renteforhøjelser fra verdens centralbanker, der alle har haft til formål at få bragt inflationen ned igen.

I USA har Federal Reserve de seneste to år hævet sin styringsrente fra omkring nul til niveauet 5,3 pct. ved udgangen af 2023, mens Den Europæiske Centralbank (ECB) i samme periode har hævet renten fra -0,5 pct. til nu 4,0 pct. ved årets udgang. I Danmark følger Nationalbanken ECB tæt, og her er foliorenten hævet fra -0,6 pct. til nu 3,6 pct.

Obligationsmarkederne har iagttaget denne udvikling, idet centralbankernes renteforhøjelser har styrket markedernes forventninger om et inflationsfald.

Det har indebåret et mindre rentefald for 2023 under ét i navnlig de længere løbende renter, sådan at der har kunnet iagttages en flad og i flere tilfælde invers rentestruktur. Herhjemme sluttede året med en lang 10-årig statsobligationsrente på 2,4 pct. og en tilsvarende 2-årig på samme niveau.

Også markederne for kreditobligationer har nydt godt af, at forventningerne til en egentlig recession i verdensøkonomien er taget af. Her er kreditspændene over den risikofrie statsobligationsrente faldet med 1-1,5 pct. til et niveau omkring 4,0 pct. for high yield segmentet og lidt lavere for investment grade segmentet. Danske realkreditobligationer følger typisk denne udvikling og har tilsvarende vist pæne kursstigninger.

Aktiemarkedet

Aktiemarkederne har gennem året været præget af en generel positiv udvikling, dog med udsving i takt med, at forventningerne til den økonomiske udvikling og renteudviklingen har ændret sig.

Starten af året og årets sidste måneder var præget af en mere positiv kursudvikling end den midterste del af året, hvor bekymringen for økonomi og inflation fyldte mere.

Året som helhed har været præget af en afmatning af den økonomiske vækst og af de mange renteforhøjelser, som har fundet sted i både USA og Europa. Udviklingen har dog ikke ført til en egentlig recession eller forventninger herom, og det har understøttet udviklingen på aktiemarkederne.

Aktiekursudviklingen har dog på tværs af erhvervssektorer og regioner varieret mere. Det store fokus på teknologi og i særdeleshed kunstig intelligens har betydet, at en mindre række af store amerikanske teknologiselskaber, herunder Nvidia, Microsoft, Apple, Alphabet (Google) og Meta (Facebook), alene har stået for to tredjedele af stigningerne i de globale aktiemarkeder under ét på 18,3 pct. målt ved

MSCI All Countries World indekset. Udviklingen i andre brancher har været betydeligt svagere, ligesom mindre selskaber generelt har haft en svagere kursudvikling.

Kursstigningerne har i Europa, der ikke har en tilsvarende kreds af teknologiselskaber, været mere moderate med 16,0 pct. målt ved MSCI Europe indekset, mens de nordiske markeder under ét steg med 16,8 pct. målt ved MSCI Nordic indekset. Her i Danmark har stigningen i OMX C25 indekset for de 25 største selskaber været på 9,6 pct.

Emerging markets segmentet har gennem året haft den svageste udvikling med stigninger på kun 6,3 pct. målt ved MSCI Emerging Markets indekset. Årsagen hertil har været en svagere økonomisk udvikling, ikke mindst i gruppens største land Kina. Det spiller også ind, at emerging markets landene generelt er præget af mindre virksomheder i mere udsatte brancher indenfor bl.a. råvarer.

Bæredygtighed og samfundsansvar

Opdatering af foreningens politik

Foreningen har gennem de senere år løbende opdateret sin politik for bæredygtighed og samfundsansvar med baggrund i et ønske om at være i overensstemmelse med en bæredygtig og ansvarlig samfundsudvikling og med EU-reguleringen på området.

Politikken kan i sin helhed findes på foreningens hjemmeside (www.iainvest.dk) og er formuleret indenfor rammerne af EU's forordninger på området, nærmere bestemt disclosureforordningen og taksonomiforordningen.

Politikken er for den enkelte afdeling en integreret del af den samlede investeringspolitik for anbringelse af midler gennem risikospredning og bygger på en monitorering af ESG Risk Rating for hver af porteføljens nuværende samt påtænkte positioner. Monitoreringen fokuserer på positionernes eksponering til bæredygtighedsrisici på baggrund af data fra Sustainalytics.

To af foreningens afdelinger, MW Compounders og MW Compounders Akk., er begge kategoriseret efter artikel 8 i disclosureforordningen med baggrund i en fast investeringsproces, der indeholder en kvantitativ og kvalitativ analyse samt en norm- og aktivitetsbaseret screening med det formål at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i investeringsbeslutningen og det efterfølgende ejerskab. Analyse og screening kan indebære dialog med enkeltstående selskaber og fravalg af aktier.

Der henvises til de vedlagte bilag til årsrapporten for yderligere oplysninger om opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika.

Foreningens øvrige afdelinger er kategoriseret efter artikel 6 i disclosureforordningen.

For hver afdeling vurderes den enkelte positions ESG Risk Rating i forhold til alternative investeringsmuligheder sammen med de respektive afkast- og risikoforventninger samt øvrige relevante forhold.

Monitorering af CO2-udslip

Foreningen anvender data fra Sustainalytics til at monitorere porteføljens CO2-udslip opgjort i tons pr. mio. kr. investeret og følger denne udvikling over tid.

Foreningen har ikke fastsat måltal eller målsætninger for porteføljens drivhusgasemissioner eller CO2-udslip.

Afdelingernes CO2-udslip – tons pr. investeret mio. kr. (ultimo året)		
	2022	2023
FormueFyn Skandi+	-	6,9
MW Compounders	1,7	1,5
MW Compounders Akk.	-	1,4
Peruma Invest Globale Aktier	2,3	2,0
Regulær Invest Nordiske Aktier	-	18,3
Strategic Danske Aktier	7,6	6,9
MSCI All Countries World	6,8	7,6
MSCI Nordic	-	7,7
OMXC Gap GI	13,9	15,4

Kilde: Sustainalytics. Scope 1 og 2 indgår i oversigten.

Norm- og aktivitetsbaseret screening

Foreningen gennemfører en normbaseret screening af dens porteføljer i overensstemmelse med principperne i FN's Global Compact, herunder overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, understøttelse af klima og miljøbeskyttelse samt bekæmpelse af korruption og hvidvask.

Denne screeningsproces sikrer, at foreningen ikke investerer i virksomheder eller udstedere, der bevidst eller gentagne gange bryder nationalt eller internationalt fastsatte regler. Endvidere fravælger foreningen investeringer i virksomheder eller udstedere, som er underlagt handelsblokader, sanktioner eller restriktioner, der er fastsat af FN eller EU, og som er tiltrådt af Danmark.

Foreningen har via sit investeringsforvaltningsselskab Invest Administration A/S tilsluttet sig FN's principper for ansvarlig investering (UN PRI).

Endvidere gennemfører foreningen en aktivitetsbaseret screening af alle porteføljerne for kontroversielle våben. Afdelingerne MW Compounders og MW Compounders Akk. ekskluderer desuden virksomheder eller udstedere med aktiviteter indenfor følgende områder: tobak, termisk kul og oliesand, hasardspil, aggressive forbrugslån samt produkter, der vurderes ikke at have hold i virkeligheden (eks. visse helsemidler).

Risikovurdering på området

Foreningens afdelinger har året igennem efterlevet deres politikker for bæredygtighed og samfundsansvar, og rapporteringerne herom bekræfter ønsket om at bidrage til transparens på investeringsområdet samt at begrænse skadevirkninger og risici for investeringerne.

Foreningen vurderer løbende risici på bæredygtighedsområdet, herunder evt. konflikter i forhold til andre målsætninger om afkast og investeringsrisici etc., og vurderingen er for nuværende, at der ikke findes en entydig og verificerbar langsigtet hverken negativ eller positiv sammenhæng.

Andre forhold

Etablering og idriftsættelse af nye afdelinger

Foreningen introducerede i året tre nye afdelinger, MW Compounders Akk., som er en akkumulerende søsterafdeling til MW Compounders, Regulær Invest Nordiske Aktier samt FormueFyn Skandi+, som begge investerer i nordiske aktier.

De tre nye afdelinger nåede ved årets afslutning formuer på henholdsvis 217,4 mio. kr., 75,2 mio. kr. og 54,7 mio. kr. i nævnte rækkefølge.

Ved bestyrelsesbeslutning i november 2023 etablerede foreningen yderligere to nye afdelinger – Thygesen Global Stock Selection og Furesø Globale Kvalitetsaktier – som ved årets udgang endnu ikke

havde modtaget Finanstilsynets tilladelse.

Udøvelse af stemmeret

Foreningen har en politik for udøvelse af stemmerettigheder på hovedsagelig danske virksomheders generalforsamlinger i de tilfælde, hvor det efter en konkret vurdering kan medvirke til at opfylde foreningens mål.

Som hovedregel vurderes indstillinger til generalforsamlingen fra en virksomheds bestyrelse at tjene investorernes og selskabets interesser, men er kontroversielle forhold til behandling, vurderes sagen i samråd mellem foreningens bestyrelse og investeringsrådgiveren. Der har i 2023 ikke været sådanne konkrete sager.

Virksomhedsledelse

Foreningen har i bestyrelsens forretningsorden og den øvrige forretningsdokumentation fastlagt retningslinjer for ledelsen og dens virke. Udgangspunktet er her de principper og standarder for god virksomhedsledelse, som er gældende som god ledelsespraksis.

Foreningens ledelse og drift varetages af bestyrelsen og investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S sammen med kredsen af aftaleparter i henhold til indgåede samarbejdsaftaler, sådan som gengivet i fællesnoten til regnskabet.

De kompetencer og vidensressourcer, foreningen har til rådighed, vurderes som nødvendige for og tilstrækkelige til at sikre foreningens fremtidige resultater, drift og udvikling. Bestyrelsen vurderer løbende sine ledelsesforhold, herunder i forhold til de ledelsesbefalinger, der udarbejdes.

Kønssammensætning i bestyrelsen og organisationen

Foreningens bestyrelse består af fire medlemmer, hvoraf tre er mænd (75 pct.) og én er kvinde (25 pct.).

Foreningen har fastsat måltal for det underrepræsenterede køn, således at måltallet er én, såfremt bestyrelsen består af 3 personer (svarende til 33 pct.), og to, såfremt bestyrelsen består af 4 eller 5 personer (svarende til 50 eller 40 pct.).

Bestyrelsens kønssammensætning (ultimo året)					
	2019	2020	2021	2022	2023
Mænd	2	2	2	3	3
Kvinder	1	1	1	1	1

Foreningen opfylder således aktuelt ikke målsætningen, og det følger af foreningens retningslinjer på området, at der i forbindelse med kommende, men endnu ikke planlagte ændringer i bestyrelses-sammensætningen – sammen med hensynene til en balanceret kompetence- og alderssammensætning – tillige vil blive tilstræbt en opfyldelse af måltallet for kønssammensætningen. Der er således ikke fastsat en nærmere tidshorizont herfor.

Foreningen har ingen ansatte, idet driften varetages af Invest Administration A/S. Der henvises til investeringsforvaltningsselskabets politik på området for en nærmere beskrivelse af selskabets måltal.

Aflønning

Foreningen har ingen ansatte, idet driften varetages af Invest Administration A/S. Der henvises til investeringsforvaltningsselskabets lønpolitik, som kan tilgås på selskabets hjemmeside (www.ia.dk). Bestyrelsens honorar fastsættes af generalforsamlingen og er redegjort for i regnskabet fællesnote.

Særlige begivenheder

Der er ikke siden regnskabsårets udgang indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet. Der er heller ikke konstateret særlige forhold eller usikkerheder vedrørende indregning og måling i årsregnskabet.

Afledte finansielle instrumenter

Foreningen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Risikooplysninger

En beskrivelse af risici og usikkerhedsfaktorer fremgår af prospektet for foreningen.

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Investeringsforeningen IA Invest for regnskabsåret sluttende 31. december 2023.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om investeringsforeninger m.v., bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS og disclosureforordningen.

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

Den fælles ledelsesberetning og ledelsesberetningen for de enkelte afdelinger indeholder en retvisende redegørelse 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.

København, den 19. februar 2024

Direktion

Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard

Bestyrelse

Investeringsforeningen IA Invest

Claus Bennetsen
formand

Randi Bach Poulsen

Martin Gottlob

Morten Schou

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen IA Invest

Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for Investeringsforeningen IA Invest for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis, for 6 afdelinger. Årsregnskaberne udarbejdes efter lov om investeringsforeninger m.v.

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne giver et retvisende billede af foreningens og afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt at resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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 årsregnskaberne". Vi er uafhængige af foreningen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen IA Invest i 2022 for regnskabsåret 2022. Vi er valgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 2 år frem til og med regnskabsåret 2023.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskaberne for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Værdiansættelse og tilstedeværelse af børsnoterede finansielle instrumenter

Foreningens og afdelingernes investeringer i børsnoterede finansielle instrumenter til dagsværdi udgør en væsentlig del af foreningens og afdelingernes formuer og afkast.

Vi anser ikke, at disse investeringer er forbundet med betydelig risiko for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne eller er forbundet med væsentlige skøn, fordi foreningens og afdelingernes finansielle instrumenter er sammensat af likvide, noterede finansielle instrumenter på et aktivt marked.

Det er dog vores opfattelse, at de børsnoterede finansielle instrumenter udgør en så væsentlig del af foreningens og afdelingernes formuer og afkast, at en betydelig del af vores revision koncentrerer sig om værdiansættelsen og tilstedeværelsen af de børsnoterede finansielle instrumenter.

Kriterierne for indregning og værdiansættelse af de børsnoterede finansielle instrumenter fremgår af foreningens anvendte regnskabspraksis under årsregnskaberne fællesnoter.

Sammensætningen af de enkelte afdelingers børsnoterede finansielle instrumenter fremgår af noterne til de enkelte afdelingers balancer.

Forholdet er behandlet således i revisionen

Vores revisionshandlinger rettet mod værdiansættelse og tilstedeværelse af børsnoterede finansielle instrumenter har blandt andet omfattet, men ikke været begrænset til:

- Vi har opnået en forståelse for og evalueret investeringsforvaltningsselskabets kontroller i de centrale processer, herunder relevante it-systemer.
- Vi har testet investeringsforvaltningsselskabets kontroller, som sikrer korrekt registrering af børs- og valutakurser således, at afdelingernes beholdninger af børsnoterede finansielle instrumenter pr. 31. december 2023 er værdiansat i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt foreningens regnskabspraksis.
- Vi har endvidere testet investeringsforvaltningsselskabets kontrol, som sikrer korrekt afstemning af afdelingernes beholdninger af børsnoterede finansielle instrumenter til foreningens depotbank.
- Vi har pr. 31. december 2023 stikprøvevist gennemgået investeringsforvaltningsselskabets afstemninger, hvor der er afstemt til foreningens depotbank.

Ledelsens ansvar for årsregnskaberne

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 internationale standarder om revision 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 det 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 årsregnskaberne 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.

Udtalelse om ledelsesberetningerne samt udtalelse om de supplerende beretninger i henhold til disclosureforordningen

Ledelsen er ansvarlig for den fælles ledelsesberetning og ledelsesberetningerne for de enkelte afdelinger, efterfølgende benævnt "ledelsesberetningerne", samt for den supplerende beretning om oplysninger i henhold til disclosureforordningen m.v., efterfølgende benævnt "supplerende beretninger".

Vores konklusion om årsregnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningerne eller de supplerende beretninger, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningerne eller de supplerende beretninger.

I tilknytning til vores revision af årsregnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningerne samt de supplerende beretninger og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningerne samt de supplerende beretninger er væsentligt inkonsistent med årsregnskaberne 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 m.v.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningerne samt de supplerende beretninger er i overensstemmelse med årsregnskaberne og at ledelsesberetningerne er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om investeringsforeninger m.v. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningerne eller de supplerende beretninger.

København, den 19. februar 2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Ringbæk

statsautoriseret revisor

MNE-nr. 27735

Tenna Hauge Jørgensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. 33800

Årsregnskab

1. januar – 31. december 2023

Afdeling Strategic Danske Aktier

Afkast og resultat

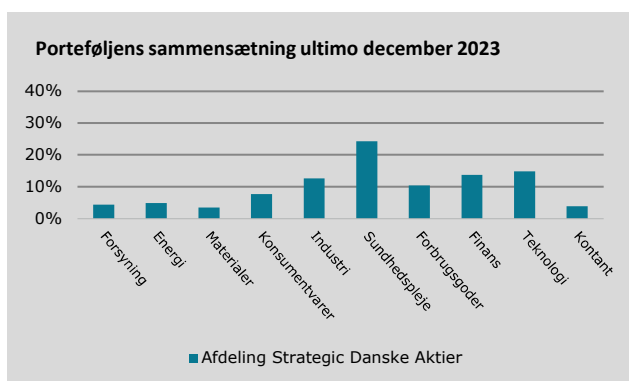
Afdelingen gav i 2023 et afkast på 9,0 pct. Afdelingen anvender ikke et benchmark. Resultatet vurderes dog som meget tilfredsstillende i forhold til et afkast for det samlede danske aktiemarked på 6,4 pct. Afkastet i afdelingen er opnået gennem investering i en række forbrugsrelaterede selskaber, selskaber indenfor sundhedssektoren samt et fokus på større aktier indenfor det danske aktiemarked.

Fakta om Afdeling Strategic Danske Aktier

Børsnoteret/stiftet	2017
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	Intet

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2023

Navn	ISIN	Andel
1 - Novo Nordisk	DK0062498333	9,40%
2 - Jyske Bank	DK0010307958	6,05%
3 - Genmab	DK0010272202	5,39%
4 - Pandora	DK0060252690	5,38%
5 - GN Store Nord	DK0010272632	4,95%
6 - William Demant Holding	DK0060738599	4,89%
7 - Netcompany Group A/S	DK0060952919	4,75%
8 - DSV	DK0060079531	4,56%
9 - Coloplast B	DK0060448595	4,45%
10 - ISS	DK0060542181	4,34%



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Afdeling Strategic Danske Aktier - Årsregnskab

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)	Note	2022	2023
Renteindtægter		-	9
Renteudgifter		-10	-
Udbytter		1.240	1.182
I alt renter og udbytter	1	1.230	1.191
Kapitalandele		-22.510	5.153
Handelsomkostninger	2	-68	-8
I alt kursgevinster og -tab		-22.579	5.144
I alt indtægter		-21.349	6.336
Administrationsomkostninger	3	-1.174	-964
Resultat før skat		-22.523	5.371
Skat	4	-39	-331
Årets nettoresultat		-22.562	5.040
Overskudsdisponering			
Årets nettoresultat		-22.562	5.040
Formuebevægelser		-3.487	374
Til disposition		-26.049	5.414
Til rådighed for udlodning	5	5.487	1.906
Overført til formuen		-31.536	3.509

Balance

(1.000 kr.)	Note	2022	2023
Aktiver			
Indestående i depotselskab		2.521	2.191
I alt likvide midler		2.521	2.191
Noterede aktier fra danske selskaber		50.356	48.419
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		2.135	1.362
I alt kapitalandele	6	52.491	49.781
Andre tilgodehavender		192	38
I alt andre aktiver		192	38
Aktiver i alt	7	55.204	52.011
Passiver			
Investorerne formue	8	55.009	51.795
Skyldige omkostninger		195	216
I alt anden gæld		195	216
Passiver i alt		55.204	52.011

Afdeling Strategic Danske Aktier - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

(1.000 kr.)	2022	2023
Indestående i depotselskab	-10	9
Noterede aktier fra danske selskaber	1.194	1.172
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	46	10
I alt renter og udbytter	1.230	1.191

Note 2 - Handelsomkostninger

(1.000 kr.)	2022	2023
Bruttohandelsomkostninger	89	39
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-20	-31
Handelsomkostninger ved løbende drift	68	8

Note 3 - Administrationsomkostninger

(1.000 kr.)	2022	2023
Administration	325	310
Investeringsforvaltning	848	654
Distribution, markedsføring og formidling	1	-
I alt administrationsomkostninger	1.174	964

Note 4 - Skat

(1.000 kr.)	2022	2023
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	39	331
	39	331

Note 5 - Til rådighed for udlodning

(1.000 kr.)	2022	2023
Renter og udbytter	1.230	1.191
Regulering til kontantprincip (udbytter)	-157	155
Ikke refunderbare udbytteskatter	-39	-331
Kursgevinst/tab til udlodning	9.114	1.480
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-1.174	-964
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-3.504	317
Udlodning overført fra sidste år	17	58
I alt til rådighed for udlodning brutto	5.487	1.906
Heraf foreslået udlodning	-5.429	-1.863
Heraf foreslået udlodning overført til næste år	-58	-43
	-	-

Note 6 - Kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 7 - Aktiver

(pct.)	2022	2023
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,1	95,7
Øvrige finansielle instrumenter	4,9	4,3
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 25,21 pct. placeret i Sundhedspleje, 15,37 pct. i Teknologi, 14,21 pct. i Finans, 13,12 pct. i Industri, 10,86 pct. i Forbrugsgoder og 21,24 pct. i andre sektorer.

Afdeling Strategic Danske Aktier - Noter til årsregnskab

Note 8 - Investorerne formue

	Cirkulerende andele 2022 (stk.)	Formue- værdi 2022 (1.000 kr.)	Cirkulerende andele 2023 (stk.)	Formue- værdi 2023 (1.000 kr.)
Investorerne formue, primo	1.064.905	158.390	577.546	55.009
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31. december		-23.960		-5.429
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emission/indløsning		10.545		-
Emission i året	88.806	9.565	238.309	22.571
Indløsning i året	-576.165	-76.970	-268.000	-25.450
Emissionstillæg		3		37
Indløsningsfradrag		17		47
Handelsomkostninger ved emission/indløsning		-20		-31
Regulering af udlodning ved emissioner og indløsninger i året		3.504		-317
Overført til udlodning fra sidste år		-17		-58
Overførsel af udlodning til næste år		58		43
Foreslået udlodning		5.429		1.863
Overført fra resultatopgørelsen		-31.536		3.509
I alt investorerne formue	577.546	55.009	547.855	51.795

Note 9 - Hoved- og nøgletal de seneste 5 år

	2019	2020	2021	2022	2023
Hovedtal i mio. kr.					
Årets nettoresultat	10,40	26,19	27,98	-22,56	5,04
Investorerne formue inkl. udlodning	62,20	151,16	158,39	55,01	51,79
Cirkulerende andele (nominel værdi)	61,20	120,94	106,49	57,75	54,79
Nøgletal pr. andel					
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	101,56	124,99	148,74	95,25	94,54
Udlodning pr. andel	-	1,00	22,50	9,40	3,40
Årets afkast i procent	31,42	23,07	19,97	-22,65	8,96
Sharpe ratio	-	0,71	1,77	0,26	0,54
Standardafvigelse	-	14,43	12,87	20,19	19,46
Omkostningsprocent	2,83	1,95	1,63	1,82	1,98
Benchmark ¹⁾					
Intet	-	-	-	-	-

¹⁾ Det er ikke muligt at opgøre tracking error uden et benchmark

Afdeling MW Compounders

Afkast og resultat

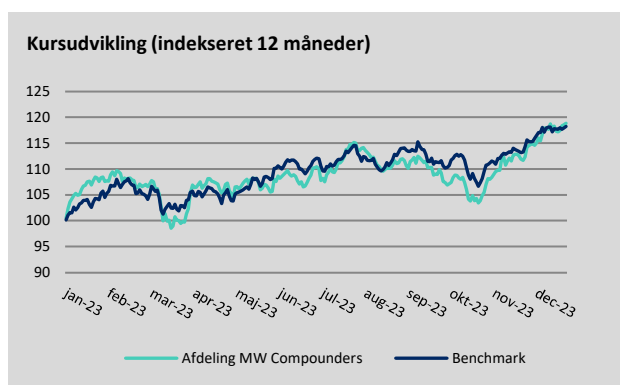
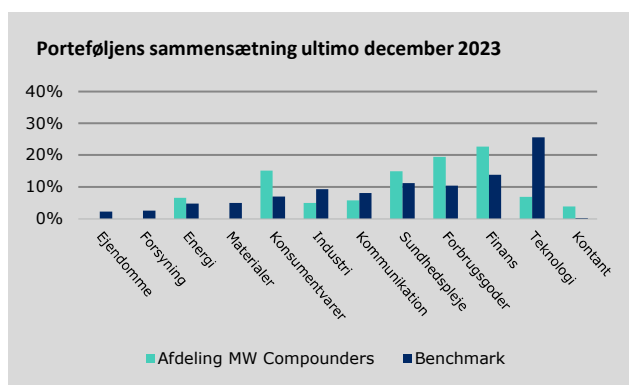
Afdelingen gav i 2023 et afkast på 18,8 pct. Til sammenligning gav afdelingens benchmark et afkast på 18,3 pct. Afkastet vurderes på den baggrund som tilfredsstillende. Afkastet i afdelingen har gennem året – set i forhold til benchmark – været positivt påvirket af investeringer indenfor finans, sundhed og en række forbrugsaktier, mens en undervægt i teknologi og industri har trukket ned.

Fakta om Afdeling MW Compounders

Børsnoteret/stiftet	2020
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	MSCI ACWI inkl. udbytte (målt i DKK)

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2023

Navn	ISIN	Andel
1 - US Bancorp	US9029733048	6,71%
2 - ISS	DK0060542181	4,94%
3 - The Cigna Grp.	US1255231003	4,91%
4 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	4,70%
5 - Boozt	SE0009888738	4,70%
6 - Anheuser-Busch	BE0974293251	4,46%
7 - Lancashire Hold. Ltd.	BMG5361W1047	4,42%
8 - Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	4,41%
9 - TGS-NOPEC Geophysical	NO0003078800	4,28%
10 - Dollar General Corp	US2566771059	4,23%



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.

Der henvises i øvrigt til det vedlagte bilag til årsrapporten, som indeholder yderligere oplysninger om miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdeling MW Compounders - Årsregnskab

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)	Note	2022	2023
Renteindtægter		-	14
Renteudgifter		-20	-
Udbytter		8.544	14.036
I alt renter og udbytter	1	8.524	14.050
Kapitalandele		-22.570	107.987
Valutakonti		-264	-331
Øvrige aktiver og passiver		661	58
Handelsomkostninger	2	-452	-421
I alt kursgevinster og -tab		-22.624	107.293
I alt indtægter		-14.101	121.344
Administrationsomkostninger	3	-5.479	-7.711
Resultat før skat		-19.580	113.632
Skat	4	-1.144	-1.484
Årets nettoresultat		-20.723	112.148
Overskudsdisponering			
Årets nettoresultat		-20.723	112.148
Formuebevægelser		1.846	9.376
Til disposition		-18.877	121.524
Til rådighed for udlodning	5	12.165	88.204
Overført til formuen		-31.042	33.320

Balance

(1.000 kr.)	Note	2022	2023
Aktiver			
Indestående i depotselskab		2.240	17.588
I alt likvide midler		2.240	17.588
Noterede aktier fra danske selskaber		41.200	57.604
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		485.916	723.892
I alt kapitalandele	6	527.116	781.495
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.		734	995
Andre tilgodehavender		657	1.199
Mellemværende vedrørende handelsafvikling		1.250	29.217
I alt andre aktiver		2.641	31.412
Aktiver i alt	7	531.997	830.495
Passiver			
Investorerne formue	8	531.130	812.705
Skyldige omkostninger		866	1.299
Mellemværende vedrørende handelsafvikling		-	16.491
I alt anden gæld		866	17.790
Passiver i alt		531.997	830.495

Afdeling MW Compounders - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

(1.000 kr.)	2022	2023
Indestående i depotselskab	-20	14
Noterede aktier fra danske selskaber	276	626
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	8.268	13.411
I alt renter og udbytter	8.524	14.050

Note 2 - Handelsomkostninger

(1.000 kr.)	2022	2023
Bruttohandelsomkostninger	599	624
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-148	-204
Handelsomkostninger ved løbende drift	452	421

Note 3 - Administrationsomkostninger

(1.000 kr.)	2022	2023
Administration	1.220	1.516
Investeringsforvaltning	4.252	6.196
Distribution, markedsføring og formidling	7	-
I alt administrationsomkostninger	5.479	7.711

Note 4 - Skat

(1.000 kr.)	2022	2023
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	1.144	1.484
	1.144	1.484

Note 5 - Til rådighed for udlodning

(1.000 kr.)	2022	2023
Renter og udbytter	8.524	14.050
Regulering til kontantprincip (udbytter)	-501	-489
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.144	-1.484
Kursgevinst/tab til udlodning	8.919	74.462
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-5.479	-7.711
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.598	9.161
Udlodning overført fra sidste år	248	215
I alt til rådighed for udlodning brutto	12.165	88.204
Heraf foreslået udlodning	-11.950	-88.090
Heraf foreslået udlodning overført til næste år	-215	-114
	-	0

Note 6 - Kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 7 - Aktiver

(pct.)	2022	2023
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,1	94,1
Øvrige finansielle instrumenter	0,9	5,9
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 23,53 pct. placeret i Finans, 20,24 pct. i Forbrugsgoder, 15,67 pct. i Konsumentvarer, 15,48 pct. i Sundhedspleje, 7,12 pct. i Teknologi og 17,96 pct. i andre sektorer.

Afdeling MW Compounders - Noter til årsregnskab

Note 8 - Investorerens formue

	Cirkulerende andele 2022 (stk.)	Formue- værdi 2022 (1.000 kr.)	Cirkulerende andele 2023 (stk.)	Formue- værdi 2023 (1.000 kr.)
Investorerens formue, primo	3.355.989	468.002	4.267.939	531.130
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31. december		-30.875		-11.950
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emission/indløsning		-2.981		-387
Emission i året	1.058.450	134.880	1.503.861	202.856
Indløsning i året	-146.500	-17.354	-161.000	-21.405
Emissionstillæg		292		468
Indløsningsfradrag		37		49
Handelsomkostninger ved emission/indløsning		-148		-204
Regulering af udlodning ved emissioner og indløsninger i året		-1.598		-9.161
Overført til udlodning fra sidste år		-248		-215
Overførsel af udlodning til næste år		215		114
Foreslået udlodning		11.950		88.090
Overført fra resultatopgørelsen		-31.042		33.320
I alt investorerens formue	4.267.939	531.130	5.610.800	812.705

Note 9 - Hoved- og nøgletal de seneste 4 år

	2020 ¹⁾	2021	2022	2023
Hovedtal i mio. kr.				
Årets nettoresultat	7,26	73,25	-20,72	112,15
Investorerens formue inkl. udlodning	139,55	468,00	531,13	812,71
Cirkulerende andele (nominel værdi)	131,00	335,60	426,79	561,08
Nøgletal pr. andel				
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	106,53	139,45	124,45	144,85
Udlodning pr. andel	-	9,20	2,80	15,70
Årets afkast i procent	6,53	30,91	-4,12	18,84
Sharpe ratio	-	-	-	0,83
Standardafvigelse	-	-	-	14,94
Omkostningsprocent	0,17	1,15	1,15	1,15
Tracking error				0,08
Active share	96,81	97,01	97,51	97,56
Benchmark				
Benchmark afkast i pct.	5,57	27,42	-12,97	18,26
Sharpe ratio	-	-	-	0,60
Standardafvigelse	-	-	-	13,39

Bemærk: ¹⁾ For perioden 6. november 2020 - 31. december 2020.

Afdeling MW Compounders Akkumulerende

Afkast og resultat

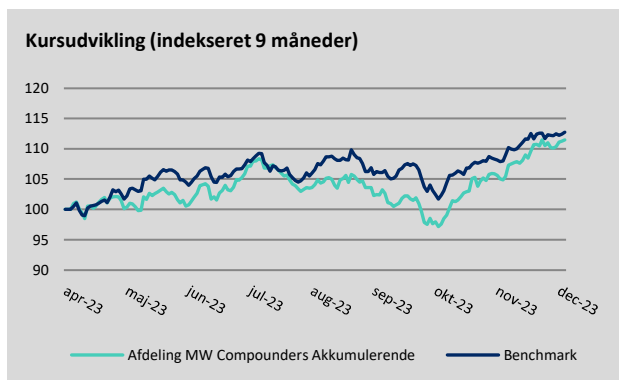
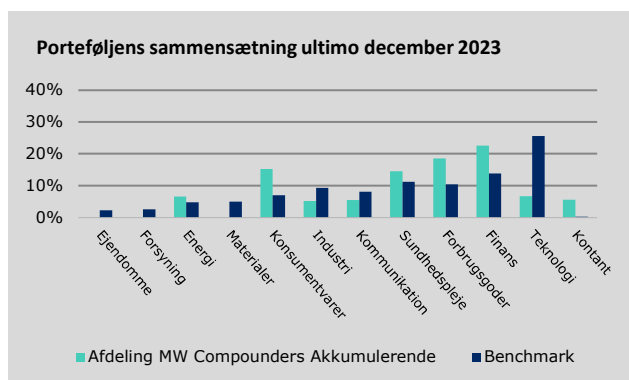
Afdelingen blev idriftsat i april 2023 og leverede et afkast på 11,9 pct. Til sammenligning gav afdelingens benchmark et afkast på 11,8 pct. Afkastet vurderes på den baggrund som tilfredsstillende. Afkastet i afdelingen har gennem året – set i forhold til benchmark – været positivt påvirket af investeringer indenfor finans, sundhed og en række forbrugsaktier, mens en undervægt i teknologi og industri har trukket ned.

Fakta om Afdeling MW Compounders Akkumulerende

Børsnoteret/stiftet	2022
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	MSCI ACWI inkl. udbytte (målt i DKK)

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2023

Navn	ISIN	Andel
1 - US Bancorp	US9029733048	6,53%
2 - ISS	DK0060542181	5,12%
3 - The Cigna Grp.	US1255231003	4,73%
4 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	4,57%
5 - Boozt	SE0009888738	4,53%
6 - Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	4,49%
7 - Enstar Grp. Ltd.	BMG3075P1014	4,47%
8 - Dollar General Corp	US2566771059	4,42%
9 - Anheuser-Busch	BE0974293251	4,40%
10 - Lancashire Hold. Ltd.	BMG5361W1047	4,36%



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.

Der henvises i øvrigt til det vedlagte bilag til årsrapporten, som indeholder yderligere oplysninger om miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdeling MW Compounders Akkumulerende - Årsregnskab

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)	Note	2023 ¹⁾
Renteindtægter		4
Udbytter		1.504
I alt renter og udbytter	1	1.508
Kapitalandele		13.930
Valutakonti		-126
Øvrige aktiver og passiver		-19
Handelsomkostninger	2	-18
I alt kursgevinster og -tab		13.766
I alt indtægter		15.274
Administrationsomkostninger	3	-756
Resultat før skat		14.519
Skat	4	-129
Årets nettoresultat		14.390
Overskudsdisponering		
Årets nettoresultat		14.390
Overført til formuen		14.390

¹⁾For perioden 28. april 2023 - 31. december 2023.

Balance

(1.000 kr.)	Note	2023
Aktiver		
Indestående i depotselskab		4.104
I alt likvide midler		4.104
Noterede aktier fra danske selskaber		15.734
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		189.648
I alt kapitalandele	5	205.382
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.		253
Andre tilgodehavender		16
Mellemværende vedrørende handelsafvikling		16.776
I alt andre aktiver		17.045
Aktiver i alt	6	226.531
Passiver		
Investorerne formue	7	217.440
Skyldige omkostninger		359
Mellemværende vedrørende handelsafvikling		8.732
I alt anden gæld		9.091
Passiver i alt		226.531

Afdeling MW Compounders Akkumulerende - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

(1.000 kr.)	2023
Indestående i depotselskab	4
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.504
I alt renter og udbytter	1.508

Note 2 - Handelsomkostninger

(1.000 kr.)	2023
Bruttohandelsomkostninger	261
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-242
Handelsomkostninger ved løbende drift	18

Note 3 - Administrationsomkostninger

(1.000 kr.)	2023
Administration	312
Investeringsforvaltning	444
Distribution, markedsføring og formidling	-
I alt administrationsomkostninger	756

Note 4 - Skat

(1.000 kr.)	2023
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	129
	129

Note 5 - Kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 6 - Aktiver

(pct.)	2023
Fordeling af finansielle instrumenter	
Børsnoterede finansielle instrumenter	90,7
Øvrige finansielle instrumenter	9,3
	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 23,81 pct. placeret i Finans, 19,58 pct. i Forbrugsgoder, 16,11 pct. i Konsumentvarer, 15,31 pct. i Sundhedspleje, 7,08 pct. i Teknologi og 18,11 pct. i andre sektorer.

Afdeling MW Compounders Akkumulerende - Noter til årsregnskab

Note 7 - Investorernes formue

	Cirkulerende andele 2023 (stk.)	Formue-værdi 2023 (1.000 kr.)
Investorerne formue, primo	-	-
Emission i året	1.964.010	204.862
Indløsning i året	-20.000	-2.031
Emissionstillæg		457
Indløsningsfradrag		5
Handelsomkostninger ved emission/indløsning		-242
Overført fra resultatopgørelsen		14.390
I alt investorernes formue	1.944.010	217.440

Note 8 - Hoved- og nøgletal det seneste år

	2023 ¹⁾
Hovedtal i mio. kr.	
Årets nettoresultat	14,39
Investorerne formue inkl. udlodning	217,44
Cirkulerende andele (nominel værdi)	194,40
Nøgletal pr. andel	
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	111,85
Udlodning pr. andel	-
Årets afkast i procent	11,85
Sharpe ratio ²⁾	-
Standardafvigelse ²⁾	-
Omkostningsprocent	0,80
Tracking error ²⁾	-
Active share	97,61
Benchmark	
Benchmark afkast i pct.	12,75
Sharpe ratio ²⁾	-
Standardafvigelse ²⁾	-

Bemærk: ¹⁾ For perioden 28. april 2023 - 31. december 2023.

²⁾ Afdelingen er under 3 år.

Afdeling Peruma Invest Globale Aktier

Afkast og resultat

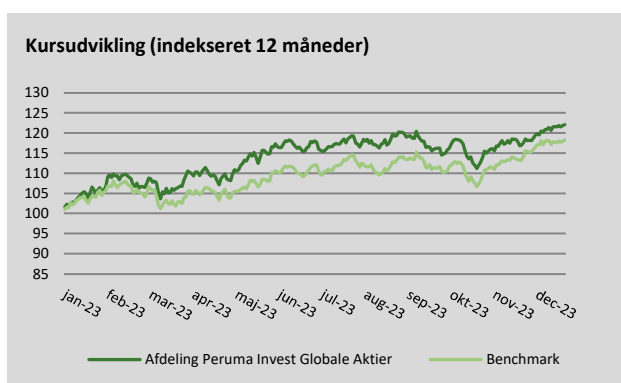
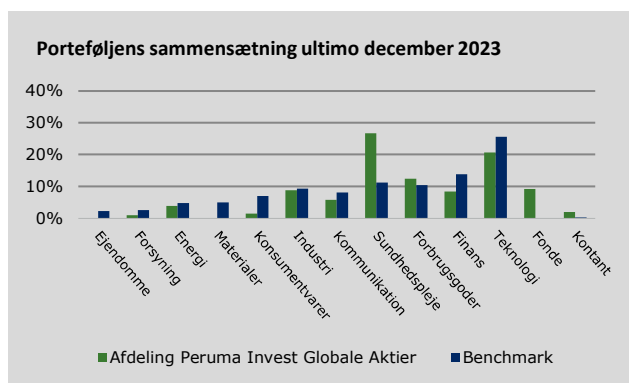
Afdelingen gav i 2023 et afkast på 21,9 pct. Til sammenligning gav afdelingens benchmark et afkast på 18,3 pct. Afkastet er betydeligt højere end benchmarkafkastet og vurderes som meget tilfredsstillende. Afkastet i afdelingen har – set i forhold til benchmark – været positivt påvirket af investeringer indenfor sundhed samt indenfor store amerikanske selskaber og en række forbrugsaktier.

Fakta om Afdeling Peruma Invest Globale Aktier

Børsnoteret/stiftet	2021
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	MSCI ACWI inkl. udbytte (målt i DKK)

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2023

Navn	ISIN	Andel
1 - iShares Nasdaq 100	IE00B53SZB19	9,17%
2 - Novo Nordisk	DK0062498333	8,61%
3 - Microsoft	US5949181045	7,19%
4 - Applied Materials	US0382221051	6,56%
5 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	5,25%
6 - DSV	DK0060079531	4,57%
7 - HCA Healthcare	US40412C1018	4,05%
8 - Novartis	CH0012005267	3,84%
9 - Alibaba Group Holding	US01609W1027	3,70%
10 - Mc Donalds Cor	US5801351017	3,55%



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Afdeling Peruma Invest Globale Aktier - Årsregnskab

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)	Note	2022 ¹⁾	2023
Renteindtægter		-	6
Renteudgifter		-2	-
Udbytter		140	879
I alt renter og udbytter	1	138	886
Kapitalandele		-1.592	12.224
Valutakonti		-39	-20
Øvrige aktiver og passiver		-	1
Handelsomkostninger	2	-1	-7
I alt kursgevinster og -tab		-1.632	12.198
I alt indtægter		-1.494	13.084
Administrationsomkostninger	3	-332	-998
Resultat før skat		-1.826	12.085
Skat	4	-16	-118
Årets nettoresultat		-1.842	11.967
Overskudsdisponering			
Årets nettoresultat		-1.842	11.967
Formuebevægelser		154	587
Til disposition		-1.688	12.554
Til rådighed for udlodning	5	-9	2.689
Overført til formuen		-1.679	9.866

¹⁾For perioden 30. juni 2022 - 31. december 2022.

Balance

(1.000 kr.)	Note	2022	2023
Aktiver			
Indestående i depotselskab		1.738	1.852
I alt likvide midler		1.738	1.852
Noterede aktier fra danske selskaber		10.947	17.168
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		30.234	61.035
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger		3.977	8.092
I alt kapitalandele	6	45.159	86.294
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.		8	52
Andre tilgodehavender		1	38
Mellemværende vedrørende handelsafvikling		777	-
I alt andre aktiver		786	90
Aktiver i alt	7	47.683	88.236
Passiver			
Investorerens formue	8	47.504	87.973
Skyldige omkostninger		179	263
I alt anden gæld		179	263
Passiver i alt		47.683	88.236

Afdeling Peruma Invest Globale Aktier - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

(1.000 kr.)	2022	2023
Indestående i depotselskab	-2	6
Noterede aktier fra danske selskaber	8	155
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	133	724
I alt renter og udbytter	138	886

Note 2 - Handelsomkostninger

(1.000 kr.)	2022	2023
Bruttohandelsomkostninger	53	51
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-52	-43
Handelsomkostninger ved løbende drift	1	7

Note 3 - Administrationsomkostninger

(1.000 kr.)	2022	2023
Administration	146	282
Investeringsforvaltning	185	716
Distribution, markedsføring og formidling	1	-
I alt administrationsomkostninger	332	998

Note 4 - Skat

(1.000 kr.)	2022	2023
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	16	118
	16	118

Note 5 - Til rådighed for udlodning

(1.000 kr.)	2022	2023
Renter og udbytter	138	886
Regulering til kontantprincip (udbytter)	-1	-35
Ikke refunderbare udbytteskatter	-16	-118
Kursgevinst/tab til udlodning	-284	2.368
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	0	-998
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	154	596
Udlodning overført fra sidste år	-	-9
I alt til rådighed for udlodning brutto	-9	2.689
Heraf foreslået udlodning	-	-2.688
Heraf foreslået udlodning overført til næste år	9	-1
	-	-

Note 6 - Kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Afdeling Peruma Invest Globale Aktier - Noter til årsregnskab

Note 7 - Aktiver

(pct.)	2022	2023
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,7	97,8
Øvrige finansielle instrumenter	5,3	2,2
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 27,21 pct. placeret i Sundhedspleje, 21,02 pct. i Teknologi, 12,62 pct. i Forbrugsgoder, 9,38 pct. i Fonde, 8,98 pct. i Industri og 20,79 pct. i andre sektorer.

Note 8 - Investorenes formue

	Cirkulerende andele 2022 (stk.)	Formue-værdi 2022 (1.000 kr.)	Cirkulerende andele 2023 (stk.)	Formue-værdi 2023 (1.000 kr.)
Investorenes formue, primo	-	-	491.638	47.504
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31. december		-		-
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emission/indløsning		-		-
Emission i året	491.638	49.315	280.000	31.370
Indløsning i året	-	-	-25.000	-2.869
Emissionstillæg		82		41
Indløsningsfradrag		-		4
Handelsomkostninger ved emission/indløsning		-52		-43
Regulering af udlodning ved emissioner og indløsninger i året		-154		-596
Overført til udlodning fra sidste år		-		9
Overførsel af udlodning til næste år		-9		1
Foreslået udlodning		-		2.688
Overført fra resultatopgørelsen		-1.679		9.866
I alt investorenes formue	491.638	47.504	746.638	87.973

Note 9 - Hoved- og nøgletal for de seneste to år

	2022 ¹⁾	2023
Hovedtal i mio. kr.		
Årets nettoresultat	-1,84	11,97
Investorenes formue inkl. udlodning	47,50	87,97
Cirkulerende andele (nominel værdi)	49,16	74,66
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	96,62	117,83
Udlodning pr. andel	-	3,60
Årets afkast i procent	-3,59	21,94
Sharpe ratio ²⁾	-	-
Standardafvigelse ²⁾	-	-
Omkostningsprocent	1,08	1,47
Tracking error		-
Active share	90,09	88,11
Benchmark		
Benchmark afkast i pct.	-0,72	18,26
Sharpe ratio ²⁾	-	-
Standardafvigelse ²⁾	-	-

Bemærk: ¹⁾ For perioden 30. juni 2022 - 31. december 2022.

²⁾ Afdelingen er under 3 år.

Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier

Afkast og resultat

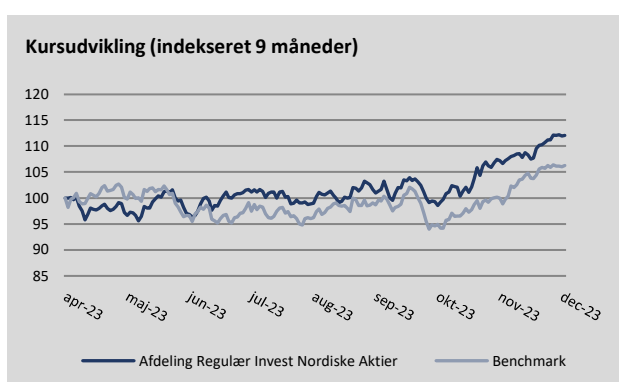
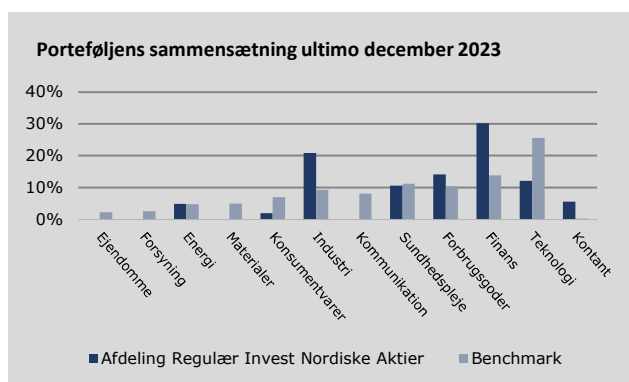
Afdelingen blev idriftsat i april 2023 og leverede et afkast på 12,3 pct. Til sammenligning gav afdelingens benchmark et afkast på 6,9 pct. Afkastet er betydeligt højere end benchmarkafkastet og vurderes som meget tilfredsstillende. Afkastet i afdelingen har – set i forhold til benchmark – været positivt påvirket af en høj allokering til finans samt til den konkrete selskabsudvælgelse indenfor de fleste sektorer.

Fakta om Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier

Børsnoteret/stiftet	2022
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	VINX Benchmark Cap EUR_GI

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2023

Navn	ISIN	Andel
1 - Jyske Bank	DK0010307958	7,76%
2 - Danske Bank	DK0010274414	7,25%
3 - Commerzbank	DE000CBK1001	6,11%
4 - Securitas AB-B SHS	SE0000163594	5,26%
5 - Deutsche Bank	DE0005140008	4,90%
6 - Columbus	DK0010268366	4,80%
7 - ISS	DK0060542181	4,71%
8 - Ericsson B	SE0000108656	4,27%
9 - ALK-Abello B	DK0061802139	3,54%
10 - Pandora	DK0060252690	3,29%



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier - Årsregnskab

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)	Note	2023 ¹⁾
Renteindtægter		6
Udbytter		1.318
I alt renter og udbytter	1	1.324
Kapitalandele		6.960
Valutakonti		23
Øvrige aktiver og passiver		3
Handelsomkostninger	2	-18
I alt kursgevinster og -tab		6.968
I alt indtægter		8.293
Administrationsomkostninger	3	-433
Resultat før skat		7.859
Skat	4	-136
Årets nettoresultat		7.723
Overskudsdisponering		
Årets nettoresultat		7.723
Overført til formuen		7.723

¹⁾For perioden 28. april 2023 - 31. december 2023.

Balance

(1.000 kr.)	Note	2023
Aktiver		
Indestående i depotselskab		3.437
I alt likvide midler		3.437
Noterede aktier i danske selskaber		41.660
Noterede aktier i udenlandske selskaber		29.329
I alt kapitalandele	5	70.989
Andre tilgodehavender		62
Mellemværende vedrørende handelsafvikling		790
I alt andre aktiver		852
Aktiver i alt	6	75.279
Passiver		
Investorerne formue	7	75.158
Skyldige omkostninger		121
I alt anden gæld		121
Passiver i alt		75.279

Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

(1.000 kr.)	2023
Indestående i depotselskab	6
Noterede aktier fra danske selskaber	394
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	924
I alt renter og udbytter	1.324

Note 2 - Handelsomkostninger

(1.000 kr.)	2023
Bruttohandelsomkostninger	67
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-50
Handelsomkostninger ved løbende drift	18

Note 3 - Administrationsomkostninger

(1.000 kr.)	2023
Administration	209
Investeringsforvaltning	224
Distribution, markedsføring og formidling	-
I alt administrationsomkostninger	433

Note 4 - Skat

(1.000 kr.)	2023
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	136
	136

Note 5 - Kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 6 - Aktiver

(pct.)	2023
Fordeling af finansielle instrumenter	
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,3
Øvrige finansielle instrumenter	5,7
	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 31,91 pct. placeret i Finans, 22 pct. i Industri, 14,89 pct. i Forbrugsgoder, 12,82 pct. i Teknologi, 11,22 pct. i Sundhedspleje og 7,16 pct. i andre sektorer.

Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier - Noter til årsregnskab

Note 7 - Investorernes formue

	Cirkulerende andele 2023 (stk.)	Formue-værdi 2023 (1.000 kr.)
Investorerne formue, primo	-	-
Emission i året	669.000	67.318
Indløsning i året	-	-
Emissionstillæg		166
Indløsningsfradrag		-
Handelsomkostninger ved emission/indløsning		-50
Overført fra resultatopgørelsen		7.723
I alt investorernes formue	669.000	75.158

Note 8 - Hoved- og nøgletal det seneste år

	2023 ¹⁾
Hovedtal i mio. kr.	
Årets nettoresultat	7,72
Investorerne formue inkl. udlodning	75,16
Cirkulerende andele (nominel værdi)	66,90
Nøgletal pr. andel	
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	112,34
Udlodning pr. andel	-
Årets afkast i procent	12,34
Sharpe ratio ²⁾	-
Standardafvigelse ²⁾	-
Omkostningsprocent	0,69
Tracking error	-
Active share	92,16
Benchmark	
Benchmark afkast i pct.	6,85
Sharpe ratio ²⁾	-
Standardafvigelse ²⁾	-

Bemærk: ¹⁾ For perioden 28. april 2023 - 31. december 2023.

²⁾ Afdelingen er under 3 år.

Afdeling FormueFyn Skandi+

Afkast og resultat

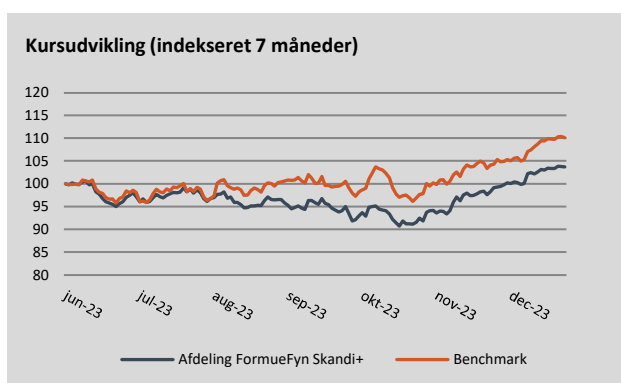
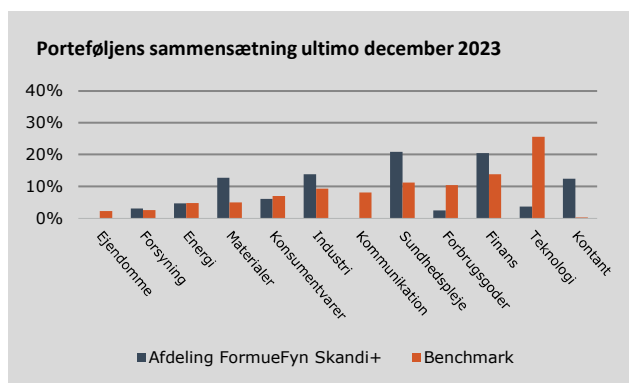
Afdelingen blev idriftsat i juni 2023 og leverede et afkast på 3,9 pct. Til sammenligning gav afdelingens benchmark et afkast på 11,1 pct. Afkastet vurderes på den baggrund som utilfredsstillende. Afkastet i afdelingen har gennem året – set i forhold til benchmark – været negativt påvirket af både en lavere allokering og af aktieudvælgelsen indenfor sundhed samt af afdelingens investeringer indenfor forbrug og forsyningsselskaber.

Fakta om Afdeling FormueFyn Skandi+

Børsnoteret/stiftet	2022
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	MSCI Nordic

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2023

Navn	ISIN	Andel
1 - Coloplast B	DK0060448595	7,25%
2 - Novo Nordisk	DK0062498333	6,84%
3 - Danske Bank	DK0010274414	5,16%
4 - NovoZymes B	DK0060336014	4,87%
5 - Investor AB B	SE0015811963	4,79%
6 - SCA B	SE0000112724	4,21%
7 - DSV	DK0060079531	4,11%
8 - Alm. Brand	DK0015250344	4,09%
9 - SKF B	SE0000108227	3,99%
10 - Nordea Bank	FI4000297767	3,96%



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Afdeling FormueFyn Skandi+ - Årsregnskab

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)	Note	2023 ¹⁾
Renteindtægter		8
Udbytter		342
I alt renter og udbytter	1	350
Kapitalandele		2.561
Valutakonti		-11
Øvrige aktiver og passiver		0
Handelsomkostninger	2	-95
I alt kursgevinster og -tab		2.456
I alt indtægter		2.806
Administrationsomkostninger	3	-490
Resultat før skat		2.316
Skat	4	-46
Årets nettoresultat		2.269
Overskudsdisponering		
Årets nettoresultat		2.269
Formuebevægelser		150
Til disposition		2.419
Til rådighed for udlodning	5	1.338
Overført til formuen		1.080

¹⁾For perioden 8. juni 2023 - 31. december 2023.

Balance

(1.000 kr.)	Note	2023
Aktiver		
Indestående i depotselskab		6.944
I alt likvide midler		6.944
Noterede aktier fra danske selskaber		34.020
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		13.898
I alt kapitalandele	6	47.918
Andre tilgodehavender		5
I alt andre aktiver		5
Aktiver i alt	7	54.867
Passiver		
Investorerne formue	8	54.679
Skyldige omkostninger		188
I alt anden gæld		188
Passiver i alt		54.867

Afdeling FormueFyn Skandi+ - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

(1.000 kr.)	2023
Indestående i depotselskab	8
Noterede aktier fra danske selskaber	274
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	68
I alt renter og udbytter	350

Note 2 - Handelsomkostninger

(1.000 kr.)	2023
Bruttohandelsomkostninger	168
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-73
Handelsomkostninger ved løbende drift	95

Note 3 - Administrationsomkostninger

(1.000 kr.)	2023
Administration	152
Investeringsforvaltning	338
Distribution, markedsføring og formidling	-
I alt administrationsomkostninger	490

Note 4 - Skat

(1.000 kr.)	2023
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	46
	46

Note 5 - Til rådighed for udlodning

(1.000 kr.)	2023
Renter og udbytter	350
Regulering til kontantprincip (udbytter)	-5
Ikke refunderbare udbytteskatter	-46
Kursgevinst/tab til udlodning	1.380
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-490
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	150
Udlodning overført fra sidste år	-
I alt til rådighed for udlodning brutto	1.338
Heraf foreslået udlodning	-1.316
Heraf foreslået udlodning overført til næste år	-23
	0

Note 6 - Kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Afdeling FormueFyn Skandi+ - Noter til årsregnskab

Note 7 - Aktiver

(pct.)	2023
Fordeling af finansielle instrumenter	
Børsnoterede finansielle instrumenter	87,3
Øvrige finansielle instrumenter	12,7
	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 23,78 pct. placeret i Sundhedspleje, 23,33 pct. i Finans, 15,8 pct. i Industri, 14,5 pct. i Materialer, 6,88 pct. i Konsumentvarer og 15,7 pct. i andre sektorer.

Note 8 - Investorenes formue

	Cirkulerende andele 2023 (stk.)	Formueværdi 2023 (1.000 kr.)
Investorenes formue, primo	-	-
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31. december		-
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emission/indløsning		-
Emission i året	526.348	52.409
Indløsning i året	-	-
Emissionstillæg		73
Indløsningsfradrag		-
Handelsomkostninger ved emission/indløsning		-73
Regulering af udlodning ved emissioner og indløsninger i året		-150
Overført til udlodning fra sidste år		-
Overførsel af udlodning til næste år		23
Foreslået udlodning		1.316
Overført fra resultatopgørelsen		1.080
I alt investorenes formue	526.348	54.679

Note 9 - Hoved- og nøgletal for det seneste år

	2023 ¹⁾
Hovedtal i mio. kr.	
Årets nettoresultat	2,27
Investorenes formue inkl. udlodning	54,68
Cirkulerende andele (nominel værdi)	52,63
Nøgletal pr. andel	
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	103,88
Udlodning pr. andel	2,50
Årets afkast i procent	3,88
Sharpe ratio ²⁾	-
Standardafvigelse ²⁾	-
Omkostningsprocent	1,05
Tracking error ²⁾	-
Active share	78,68
Benchmark	
Benchmark afkast i pct.	11,09
Sharpe ratio ²⁾	-
Standardafvigelse ²⁾	-

Bemærk: ¹⁾ For perioden 8. juni 2023 - 31. december 2023.

²⁾ Afdelingen er under 3 år.

Afdeling Thygesen Global Stock Selection

Fakta om Afdeling Thygesen Global Stock Selection

Stiftet

2023

Akkumulerende - Aktiebaseret

Afdelingen er etableret ved bestyrelsesbeslutning i november 2023, men havde ved årets udgang endnu ikke modtaget Finanstilsynets tilladelse.

Afdeling Furesø Globale Kvalitetsaktier

Fakta om Afdeling Furesø Globale Kvalitetsaktier

Stiftet

2023

Udbyttebetalende - Aktiebaseret

Afdelingen er etableret ved bestyrelsesbeslutning i november 2023, men havde ved årets udgang endnu ikke modtaget Finanstilsynets tilladelse.

Fællesnote

Ledelsen

Bestyrelsesformand

Claus Bennetsen

Ansættelsessted: Advokat og Partner i Horten Advokatpartnerselskab

Direktionsposter: Retire Invest ApS

Bestyrelsesmedlem

Randi Bach Poulsen

Ansættelsessted: Advokat i Bech-Bruun Advokatpartnerselskab

(fratræder i 2024)

Formand: DIS Congress Service Copenhagen A/S,
Investeringsforeningen StockRate Invest og The Why Foundation
(Fond)

Bestyrelsesmedlem

Martin Gottlob

Ansættelsessted: Selvstændig

Formand: Investeringsforeningen Selected Investments

Bestyrelsesmedlem: Fondsmæglerselskab Petersen & Partners
Investment Management A/S og PPIM Holding ApS

Bestyrelsesmedlem

Morten Schou

Ansættelsessted: Direktør i REIT Adviser ApS

Formand: Core Property 9, Dacapo Invest A/S og Tysk Ejendomsselskab A/S

Øvrige hverv: Medlem af investeringskomitéen i en dansk boligfond og en europæisk logistikfond via Alternative Equity Partners A/S

Direktion

Niels Erik Eberhard

Ansættelsessted: Direktør i Invest Administration A/S

Bestyrelsesmedlem: Investering Danmark

Væsentlige aftaler med samarbejdspartnere

Foreningen har indgået en række aftaler med samarbejdspartnere. Aftalerne er nærmere beskrevet i foreningens prospekt og gennemgås årligt af bestyrelsen og genforhandles i overensstemmelse hermed.

Aftale om depotbankfunktion

Aftalen er indgået med Lån & Spar Bank A/S om opbevaring af foreningens værdipapirer og likvider samt om tilhørende kontrolopgaver hertil.

Aftale om administration

Aftalen er indgået med Invest Administration A/S, der er et datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, om foreningens drift og daglige ledelse.

Aftaler om markedsføring og formidling

Aftaler er indgået med Fondsmæglerselskabet Strategic Wealth Management A/S, Investeringsrådgivningsselskabet MW Compounders ApS, Investeringsrådgivningsselskabet Peruma Invest ApS, Investeringsrådgivningsselskabet Regulær Invest ApS og FormueFyn Fondsmæglerselskab A/S om markedsføring af foreningens beviser samt tilhørende rådgivning af foreningens investorer.

Aftaler om investeringsrådgivning

Aftaler er indgået med Fondsmæglerselskabet Strategic Wealth Management A/S, Investeringsrådgivningsselskabet MW Compounders ApS, Investeringsrådgivningsselskabet Peruma Invest ApS, Investeringsrådgivningsselskabet Regulær Invest ApS og FormueFyn Fondsmæglerselskab A/S om investeringsrådgivning og styring af foreningens værdipapirer etc.

Aftale om prisstillelse i markedet

Aftalen er indgået med Lån & Spar Bank A/S og Jyske Bank A/S om daglig prisstillelse af foreningens beviser i markedet samt på Nasdaq Copenhagen A/S.

Aftale om ejerbog

Aftalen er indgået med Computershare A/S om føring af foreningens fortegnelse over dens navnenoterede investorer.

Bestyrelseshonorar (1.000 kr.)	2022	2023
Bestyrelseshonorar	250	250
<small>Der er ikke indgået incitamentsprogrammer, og der udbetales ikke særskilt vederlag til direktionen, da dette er indeholdt i vederlaget til investeringsforvaltningsselskabet</small>		
	250	250

Revisionshonorar (1.000 kr.)	2022	2023
Honorar til den valgte revisor fordeler sig således:		
Lovpligtig revision	58	93
Andre erklæringsopgaver	0	0
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser end revision	0	0
	58	93

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Investeringsforeningen IA Invest aflægges i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. Der er ikke foretaget ændringer i den anvendte regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2022.

Beløb i fremmed valuta

Indtægter og udgifter i udenlandsk valuta indgår i resultatopgørelsen omregnet til danske kroner ved anvendelse af transaktionsdagens valutakurs. Mellemværende i fremmed valuta omregnes til danske kroner på grundlag af GMT1600-kurser ultimo regnskabsåret. Unoterede valutakurser er fastlagt på baggrund af handelskurserne ultimo regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Renteindtægter på kontant indestående hos depotselskabet m.v. omfatter modtagne og periodiserede renter. Udbyttet omfatter de i regnskabsåret modtagne danske aktieudbytter samt udenlandske aktieudbytter.

I det regnskabsmæssige resultat indgår realiserede og urealiserede kursgevinster/-tab. Realiserede kursgevinster/-tab beregnes på grundlag af forskellen mellem salgsværdien og kursværdien primo året henholdsvis købsprisen i året, såfremt aktivet er anskaffet i regnskabsåret. Urealiserede kursgevinster/-tab beregnes som forskellen mellem kursværdien ultimo året og primo året eller købsprisen i året, såfremt aktivet er anskaffet i regnskabsåret.

I opgørelsen af udlodningen er kursgevinster til rådighed for udlodning baseret på de realiserede skattepligtige gevinster, som beregnes i forhold til anskaffelsesværdien. Realiserede tab på aktier og obligationer er fratrukket udlodningen. I udlodningen, der opfylder ligningslovens § 16C, indgår tillige renter og udbytter med fradrag af administrationsomkostninger. Er den samlede udlodning negativ, overføres den til fremførelse i senere års udlodning. Udlokningsprocenten nedrundes til nærmeste 0,10 pct.

Administrationsomkostninger, der ikke umiddelbart kan henføres til den enkelte afdeling, er fordelt mellem afdelingerne under hensyntagen til afdelingernes gennemsnitlige formue ultimo hver måned, jf. vedtægternes § 23.

Under administrationsomkostninger indgår en række omkostningsarter, herunder administration, investeringsforvaltning og distribution, markedsføring og formidling. Administration omfatter omkostninger til den løbende drift af foreningen, herunder honorar til bestyrelse, revisorer, gebyrer til depotselskab, administrationsomkostninger m.v. Investeringsforvaltning omfatter omkostninger til forvaltning af porteføljen m.v. Distribution, markedsføring og formidling omfatter formidlingsprovision.

Under handelsomkostninger føres alle direkte omkostninger i forbindelse med en afdelings handler udført i forbindelse med værdipapirplejen i afdelingen. Handelsudgifter i forbindelse med emissioner og indløsninger i en afdeling føres direkte på formuen.

I formuebevægelserne for de udloddende afdelinger er indeholdt udlokningsregulering, således at de udlokningspligtige beløb er korrigeret efter udviklingen i den cirkulerende mængde af investeringsbeviser.

Balancen

Finansielle instrumenter indregnes og måles til dagsværdi. Ved finansielle instrumenter forstås værdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, andele udstedt af andre foreninger, afledte finansielle instrumenter samt likvide midler, herunder valuta. For likvide beholdninger svarer dagsværdien normalt til den nominelle værdi.

Børsnoterede værdipapirer, f.eks. aktier og obligationer, er indregnet til dagsværdi, der opgøres ud fra lukkekurs ultimo regnskabsåret (sidste børsdag i året), idet udtrukne obligationer optages til nutidsværdi, der typisk svarer til den nominelle værdi. Udenlandske værdipapirer er omregnet efter valutakurs ultimo regnskabsåret.

Værdipapirer indgår og udtages på handelsdagen.

Andre aktiver måles til dagsværdi, og der indgår:

Tilgodehavende udbytter: Bestående af udbytter deklareret før balancedagen med afregning efter balancedagen.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling: Bestående af værdien af provenuet fra salg af finansielle instrumenter samt fra emissioner før balancedagen, hvor betalingen sker efter balancedagen.

Andre tilgodehavender: Bestående af refunderbar udbytteskat tilbageholdt i udlandet.

Anden gæld måles til dagsværdi, og der indgår:

Skylde omkostninger: Omkostninger, som vedrører regnskabsåret, men som først afregnes i det efterfølgende år.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling: Bestående af værdien af provenuet fra køb af finansielle instrumenter samt fra indløsninger før balancedagen, hvor betalingen sker efter balancedagen.

Nøgletal

Cirkulerende andele: Den nominelle kapital af den pågældende afdelings udestående antal andele ultimo året.

Indre værdi pr. andel: Indre værdi pr. andel beregnes som investorernes formue divideret med antal cirkulerende andele ultimo året.

Udlodning pr. andel: Det udbytte, der udbetales forlods eller efter generalforsamlingen pr. andel. Udbyttet udgør mindst et beløb beregnet efter skattelovgivningens regler om minimumsudlodning som renter, udbytter samt realiserede, men ikke urealiserede kursgevinster og -tab. Udlodningen er skattepligtig for investor.

Årets afkast i procent: Afkast i procent angiver det samlede afkast i den pågældende afdeling i året. Afkastet opgøres som ændring i indre værdi fra primo til ultimo året med korrektion for eventuel udlodning til investorerne i året.

Sharpe ratio: Sharpe ratio er et udtryk for en afdelings afkast eller benchmarkafkastet set i forhold til den påtagede risiko. Nøgletallet beregnes som det historiske afkast minus den risikofri rente divideret med standardafvigelsen på det månedlige afkast i perioden. Sharpe ratio opgøres alene, hvis afdelingens levetid er minimum 36 måneder og højst for en 60 måneders periode.

Standardafvigelse: Standardafvigelsen er et udtryk for udsving i afdelingens afkast eller benchmarkafkastet, og er et statistisk risikomål. Nøgletallet er beregnet på basis af månedlige afkasttal. Standardafvigelse opgøres alene, hvis afdelingens levetid er minimum 36 måneder og højst for en 60 måneders periode.

Active share: Et mål for, hvor stor en andel af porteføljen, der ikke er sammenfaldende med benchmark. Dette nøgletal vises for aktieafdelinger og er et øjebliksbillede på statusdagen.

Tracking error: Et matematisk udtryk for variationen i forskellen på afkastet mellem en afdeling og dens benchmark. Tracking error opgøres alene, hvis afdelingens levetid er minimum 36 måneder.

Omkostningsprocent: Omkostningsprocenter beregnes som afdelingens administrationsomkostninger for året divideret med gennemsnitsformuen, hvor gennemsnitsformuen opgøres som et simpelt gennemsnit af formuens værdi ved udgangen af hver måned i året.

Benchmarkafkast i procent: Benchmarkafkastet beregnes som ændringen i procent i det valgte markedsindeks for den pågældende afdeling i året og inkluderer ikke de ved porteføljepleje forbundne handelsomkostninger m.v.

Supplerende beretninger i henhold til disclosureforordningen

Produkt navn: Investeringsforeningen IA Invest, Afdeling MW Compounders
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300WDSB6U1R2Y7F17

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

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål

Ja

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

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

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

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

Nej

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

5,97 %

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

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

med et socialt mål

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



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

Afdeling MW Compounders fremmede i referenceperioden (regnskabsåret 2023) miljømæssige og sociale karakteristika gennem en fast investeringsproces, der indeholdt en kvantitativ og kvalitativ analyse. Dette bidrog til at fremme sociale og miljømæssige karakteristika i investeringsbeslutningen og i det efterfølgende ejerskab med fokus på yderligere forbedringer af de selskaber, der var investeret i.

Investeringsprocessen havde fokus på:

- Vurderingskriterier forud for gennemførelse af investeringen.
- Norm- og aktivitetsbaserede screeninger af selskaber.
- Dialog med selskaber med henblik på at skabe forbedringer.

Analysen blev foretaget ved udvælgelsen og indgik som en del af det langsigtede ejerskab i selskaberne. Afdelingens investeringsrådgiver har tilsluttet sig UN PRI og udfører sin investeringsrådgivning i overensstemmelse hermed.

Investeringerne gennemgik også en norm- og aktivitetsbaseret screening, der skulle sikre, at selskaber, som havde handlet i strid med internationale normer, samt selskaber, som var involveret i kontroversielle aktiviteter indenfor kontroversielle våben, tobak, termisk kul og oliesand, hasardspil, aggressive forbrugslån og produkter, der vurderes ikke at have hold i virkeligheden, blev ekskluderet fra porteføljen. Eksklusionen af termisk kul og oliesand anses umiddelbart for at bidrage til miljømålet om modvirkning af klimaændringer.

De miljømæssige og sociale karakteristika anses for opfyldt i 2023. De anvendte bæredygtighedsindikatorer medvirkede til opfyldelsen af de pågældende karakteristika ved at udelukke de selskaber, som ikke efterkom udvælgelseskriterierne som følge af screeningsprocessen.

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

De anvendte bæredygtighedsindikatorer var medvirkende til, at afdelingen kunne efterkomme de miljømæssige og sociale karakteristika i referenceperioden.

Vurderingskriterierne forud for gennemførelse af investeringer gjorde det muligt at sikre, at afdelingens investeringer fremmede sociale og miljømæssige karakteristika. Det bindende element bestod således i at sikre, at selskaberne levede op til afdelingens vurderingskriterier.

Afdelingens norm- og aktivitetsbaserede screening gjorde det muligt at sikre, at porteføljeselskaberne ikke var involveret i brud på internationale normer eller havde aktiviteter indenfor kontroversielle våben, tobak, termisk kul og oliesand, hasardspil og aggressive forbrugslån. Det bindende element var, at afdelingen udelukkede investeringer, der var omfattet af de norm- og aktivitetsbaserede eksklusioner. Afdelingens investeringer i referenceperioden var i overensstemmelse med eksklusionerne.

Screening	Antal 2023
Normer	0
Kontroversielle våben	0
Tobak	0
Termisk kul	0
Oliesand	0
Hasardspil	0
Aggressive forbrugslån	0

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

Oversigten viser antallet af investeringer, der ved den årlige norm- og aktivitetsbaserede screening ikke levede op til de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

Investeringer i selskaber med aktiviteter indenfor produkter, der vurderes ikke at have hold i virkeligheden, beror på en kvalitativ vurdering af de enkelte produkter, som foretages af afdelingens investeringsrådgiver. Eksklusionskriteriet anses også for opfyldt i referenceperioden.

For en opgørelse af andelen af afdelingens investeringer, der opfyldte de miljømæssige og sociale karakteristika, henvises til der oversigten i nedenstående afsnit "Hvad var aktivallokeringen?"

Der er anvendt data fra Sustainalytics til opgørelsen af bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af revisionserklæring.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Der er ikke tidligere blevet fremlagt en årsrapport for afdelingen, hvor der redegøres for afdelingens efterlevelse af miljømæssige og sociale karakteristika i en referenceperiode.

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

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

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

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

Ved at være underlagt de aktieudvælgelseskriterier, som afdelingen fulgte, tog afdelingen særlig hensyn til to indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikator).

Afdelingens investeringsstrategi og aktieudvælgelseskriterier tog særligt hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder.
- 14. Eksponering for kontroversielle våben.

Derudover tog afdelingen også delvist hensyn til PAI-indikator "4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer" ved at ekskludere termisk kul og oliesand, som udgør en delmængde af fossile brændstoffer.

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



Der er redegjort nærmere for efterlevelsen af de pågældende udvælgelseskriterier i ovenstående afsnit om opfyldelse af miljømæssige og sociale karakteristika.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 01.01.2023 – 31.12.2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
US Bancorp	Financials	6,35	United States of America
ISS	Industrials	6,23	Denmark
The Cigna Grp.	Healthcare	5,72	United States of America
Lancashire Hold. Ltd.	Financials	5,07	Bermuda
Samsonite Int. SA	Consumer Discretionary	4,92	United States of America
Taiwan Semiconductor	Information Technology	4,80	Taiwan
Restaurant Brands	Consumer Discretionary	4,78	Canada
Boozt	Consumer Discretionary	4,62	Sweden
Burford Capital Ltd.	Financials	4,45	United Kingdom
TGS-NOPEC Geophysical	Energy	4,43	Norway
Sonova	Healthcare	4,31	Switzerland
Bank7 Corp.	Financials	4,03	United States of America
Pirelli	Consumer Discretionary	3,64	Italy
ICON Plc	Healthcare	3,59	Ireland
PUMA SE	Consumer Discretionary	3,53	Germany

Der er ikke tidligere blevet fremlagt en årsrapport for afdelingen, hvor der redegøres for de største investeringer i relation til miljømæssige og sociale karakteristika. Der er i referenceperioden ikke blevet identificeret uoverensstemmelser mellem afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika og afdelingens investeringer.



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Afdelingen havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at have et minimumsomfang af bæredygtige investeringer eller miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingens konkrete omfang af investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af nedenstående diagrammer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

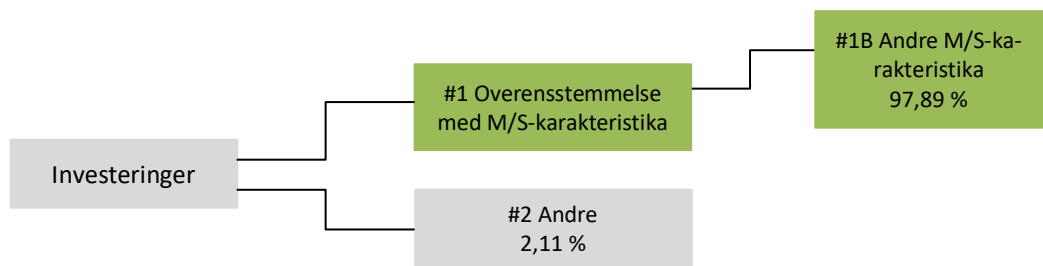
Afdelingen foretog i referenceperioden som udgangspunkt kun investeringer, som var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

fremmede ved at være underlagt en investeringsproces med fokus på disse elementer. Da afdelingen ikke havde givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer, var afdelingens investeringer hovedsageligt placeret i underkategori ”#1B Andre M/S-karakteristika”. Den opgjorte andel i underkategorien fremgår nedenfor sammen med den forudbestemte minimumsandel.

Likvide midler i bankindsud var placeret i kategori ”#2 Andre”, og disse øvrige investeringer var ikke underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Formålet med de likvide midler var accessorisk likviditet til at kunne imødekomme investorers indløsning af andele. Den opgjorte andel af likvide midler fremgår nedenfor sammen med den forudbestemte maksimale andel.

Afdelingen anvendte ikke afledte finansielle instrumenter i referenceperioden.



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

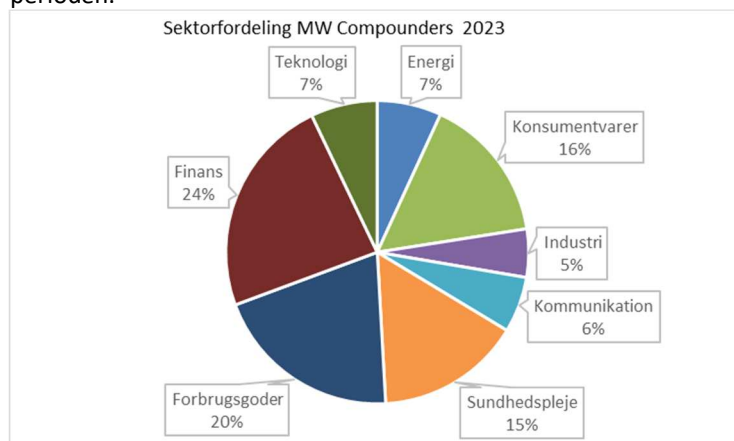
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer, eksempelvis kontanter. Opgjort andel i referenceperioden 2,11 %

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

- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer. Opgjort andel i referenceperioden 97,89 %

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

Nedenstående diagram, viser fordelingen af afdelingens investeringer på sektorer i referenceperioden.



Ved dataudtræk fra den eksterne dataleverandør Sustainalytics fremkommer det, at investeringerne i sektorer og delsektorer med indtægter fra fossile brændstoffer m.v. over 5 % af omsætningen blev foretaget i nedenstående sektor med følgende andel af den samlede beholdning. Det er væsentligt at bemærke, at denne specifikke udsteder opererer som en leverandør af understøttende tjenester inden for sektoren. Udstederens aktiviteter og tjenester er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige karakteristika.

Navn	Sektor	Delsektor	Andel i %
TGS ASA	Energy	Energy Services	4,43



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

Afdelingen havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Rapporteringen i dette dokument tager således afsæt i den lovmæssige forpligtelse for afdelingen til at rapportere om investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingens omfang af investering i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af nedenstående diagrammer. Opgørelsen er baseret på oplysninger fra dataleverandøren Sustainalytics, der kan anvende formodninger eller vurderinger i deres data.

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

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

- Ja:
- Indenfor fossil gas Indenfor atomkraft
- Nej

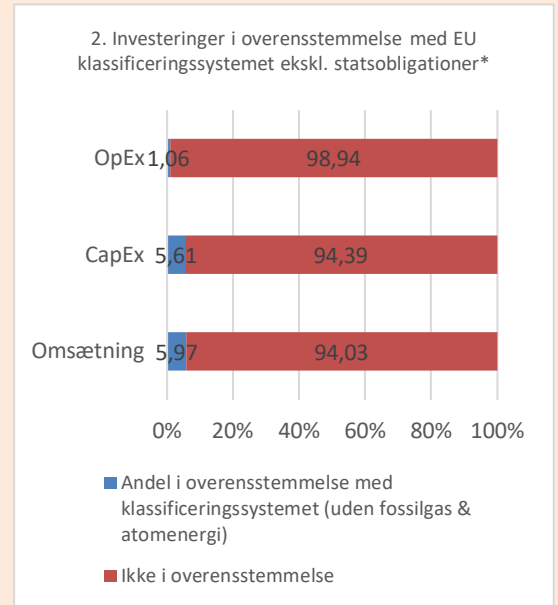
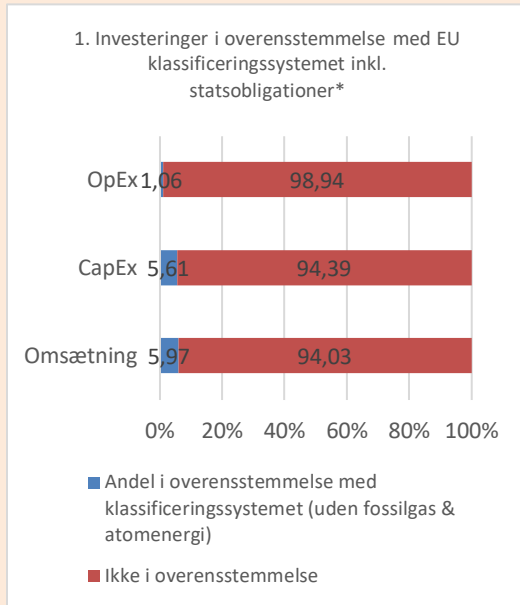
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstof-fattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

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

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



Dette diagram tegner sig for 97,89 pct. af de samlede investeringer (ekskl. likvide midler).

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

Afdelingen foretog i referenceperioden ikke investeringer i statsobligationer.

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

Afdelingen har ikke defineret transitionsvirksomheder som en specifik investeringskategori. Afdelingens Investeringer i omstillings- og mulighedsskabende aktiviteter i % ses i nedenstående tabel og opgørelsen er baseret på oplysninger fra dataleverandøren Sustainalytics.

Investeringer i omstillings- og mulighedsskabende aktiviteter i %	2023
OpEx inkl. statsobligationer – Mulighedsskabende	0,84
CapEx inkl. statsobligationer - Mulighedsskabende	5,56
Omsætning inkl. statsobligationer - Mulighedsskabende	5,93
OpEx inkl. statsobligationer – Omstillingsaktiviteter	0,23
CapEx inkl. statsobligationer - Omstillingsaktiviteter	0,05
Omsætning inkl. statsobligationer - Omstillingsaktiviteter	0,04

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

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

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

Afdelingen har ikke tidligere rapporteret på procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvorfor en sådan sammenligning endnu ikke kan foretages.



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

Afdelingen havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål.

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



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et socialt mål.



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

Afdelingen foretog via sin aktieudvælgelsesmetode som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmede miljømæssige og sociale karakteristika. Afdelingens investeringer var dermed i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika – dog med undtagelse af likvide midler i bankindsud, som var placeret i kategori "#2 Andre". Likvide midler i bankindsud havde navnlig til formål at imødekomme investorers indløsning af andele.

De likvide midler i bankindsud var ikke underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.



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

Der er foreløbigt truffet beslutning om at videreføre de eksisterende aktieudvælgelseskriterier og screeningsprocesser til opfyldelse af de miljømæssige og sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark i referenceperioden.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

Produkt navn: Investeringsforeningen IA Invest, Afdeling MW Compounders Akkumulerende
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 636700HPNR09ZLFDRZ33

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

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål

Ja

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

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

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

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

Nej

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på **6,21 %**

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

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

med et socialt mål

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



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

Afdeling MW Compounders Akkumulerende fremmede i referenceperioden miljømæssige og sociale karakteristika gennem en fast investeringsproces, der indeholdt en kvantitativ og kvalitativ analyse. Dette bidrog til at fremme sociale og miljømæssige karakteristika i investeringsbeslutningen og i det efterfølgende ejerskab med fokus på yderligere forbedringer af de selskaber, der var investeret i.

Investeringsprocessen havde fokus på:

- Vurderingskriterier forud for gennemførelse af investeringen.
- Norm- og aktivitetsbaserede screeninger af selskaber.
- Dialog med selskaber med henblik på at skabe forbedringer.

Analysen blev foretaget ved udvælgelsen og indgik som en del af det langsigtede ejerskab i selskaberne. Afdelingens investeringsrådgiver har tilsluttet sig UN PRI og udfører sin investeringsrådgivning i overensstemmelse hermed.

Investeringerne gennemgik også en norm- og aktivitetsbaseret screening, der skulle sikre, at selskaber, som havde handlet i strid med internationale normer, samt selskaber, som var involveret i kontroversielle aktiviteter indenfor; Kontroversielle våben, Tobak, Termisk kul, Oliesand, Hasardspil og Aggressive forbrugslån blev ekskluderet fra porteføljen.

De miljømæssige og sociale karakteristika anses for opfyldt i 2023. De anvendte bæredygtighedsindikatorer medvirkede til opfyldelsen af de pågældende karakteristika ved at udelukke de selskaber, som ikke efterkom udvælgelseskriterierne som følge af screeningsprocessen.

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

De anvendte bæredygtighedsindikatorer var medvirkende til, at afdelingen kunne efterkomme de miljømæssige og sociale karakteristika i referenceperioden.

Vurderingskriterierne forud for gennemførelse af investeringen gjorde det muligt at sikre, at afdelingens investeringer fremmede sociale og miljømæssige karakteristika. Det bindende element bestod således i at sikre, at selskaberne levede op til afdelingens vurderingskriterier

Afdelingens norm- og aktivitetsbaserede screening gjorde det muligt at sikre, at porteføljeselskaberne ikke var involveret i brud på internationale normer eller havde aktiviteter indenfor; Kontroversielle våben, Tobak, Termisk kul og Oliesand, Hasardspil og Aggressive forbrugslån. Det bindende element var, at afdelingen udelukkede investeringer, der var omfattet de norm- og aktivitetsbaserede eksklusioner. Afdelingens investeringer i referenceperioden er ikke omfattet af eksklusionerne.

Screening	Antal 2023
Normer	0
Kontroversielle våben	0
Tobak	0
Termisk kul	0
Oliesand	0
Hasardspil	0
Agressive forbrugslån	0

Oversigten viser antal investeringer der ved den årlige norm- og aktivitetsbaserede screening ikke levede op til de miljømæssige og sociale karakteristika som produktet fremmer.

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

For en opgørelse af andelen af afdelingens investeringer, der opfyldte de miljømæssige og sociale karakteristika, henvises til der oversigten i nedenstående afsnit "Hvordan var aktivalokeringen?"

Der er anvendt data fra Sustainalytics til opgørelsen af bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af revisionserklæring.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Der er ikke tidligere er blevet fremlagt en årsrapport for afdelingen, hvor der redegøres for ovenstående bæredygtighedsindikatorer.

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

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

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

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

Ved at være underlagt de aktieudvælgelseskriterier, som afdelingen fulgte, tog afdelingen særlig hensyn til to indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikator).

Afdelingens investeringsstrategi og aktieudvælgelseskriterier tog særligt hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder
- 14. Eksponering for kontroversielle våben

Derudover tog afdelingen også delvist hensyn til PAI-indikator "4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer" ved at ekskludere termisk kul og oliesand, som udgør en delmængde af fossile brændstoffer.

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 01.01.2023 – 31.12.2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
US Bancorp	Financials	6,64	United States of America
The Cigna Grp.	Healthcare	6,30	United States of America
ISS	Industrials	5,95	Denmark
Prosus NV	Information Technology	5,24	Netherlands
Lancashire Hold. Ltd.	Financials	4,95	Bermuda
Taiwan Semiconductor	Information Technology	4,90	Taiwan
Samsonite Int. SA	Consumer Discretionary	4,72	United States of America
Boozt	Consumer Discretionary	4,43	Sweden
Burford Capital Ltd.	Financials	4,23	United Kingdom
Sprouts Farmer Markets	Consumer Staples	4,21	United States of America
Sonova	Healthcare	4,06	Switzerland
TGS-Nopec Geophysical	Energy	4,05	Norway
Bank7 Corp.	Financials	4,03	United States of America
Restaurant Brands	Consumer Discretionary	3,93	Canada
PUMA SE	Consumer Discretionary	3,61	Germany

Der er ikke tidligere er blevet fremlagt en årsrapport for afdelingen, hvor der redegøres de største investeringer. Det kan dog anføres at der ikke er identificeret uoverensstemmelser med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika og afdelingens investeringer.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Afdelingen havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at have et minimumsombfang af bæredygtige investeringer eller miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingens konkrete omfang af investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af nedenstående diagrammer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen foretog i referenceperioden som udgangspunkt kun investeringer, som var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmede ved at være underlagt en investeringsproces med fokus på disse elementer. Da afdelingen ikke havde givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer, var afdelingens investeringer hovedsageligt placeret i underkategori ”#1B Andre M/S-karakteristika”. Den opgjorte andel i underkategorien fremgår nedenfor sammen med den forudbestemte

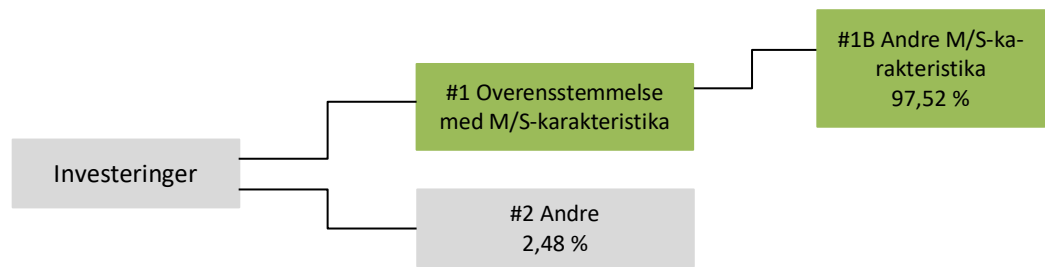


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

minimumsandel.

Likvide midler i bankindsud var placeret i kategori ”#2 Andre”, og disse øvrige investeringer var ikke underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Formålet med de likvide midler var accessorisk likviditet til at kunne imødekomme investorers indløsning af andele. Den opgjorte andel af likvide midler fremgår nedenfor sammen med den forudbestemte, maksimale andel.

Afdelingen anvendte i referenceperioden ikke afledte finansielle instrumenter.



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

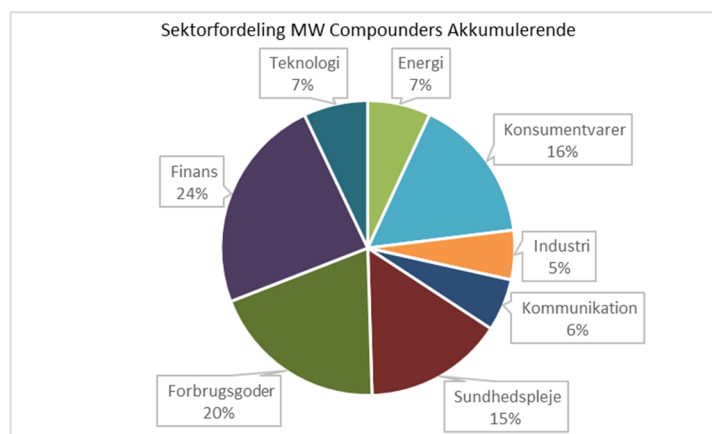
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer, eksempelvis kontanter.

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

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

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

Nedenstående diagram viser fordelingen af afdelingens investeringer på sektorer i referenceperioden.



Ved dataudtræk fra den eksterne dataleverandør Sustainalytics fremkommer det, at investeringerne i sektorer og delsektorer med indtægter fra fossile brændstoffer m.v. over 5% af omsætningen blev foretaget i nedenstående sektorer med følgende andele af den

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

samlede beholdning.

Det er væsentligt at bemærke, at denne specifikke udsteder opererer som en leverandør af understøttende tjenester inden for sektoren. Udstederens aktiviteter og tjenester er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige karakteristika.

Navn	Sektor	Delsektor	Andel i %
TGS ASA	Energy	Energy Services	4,05



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

Afdelingen havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Rapporteringen i dette dokument tager således afsæt i den lovmæssige forpligtelse for afdelingen til at rapportere om investeringer i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingens omfang af investering i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af nedenstående diagrammer. Opgørelsen er baseret på oplysninger fra dataleverandøren Sustainalytics, der kan anvende formodninger eller vurderinger i deres data.

Investeringernes opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionsklæring.

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

Ja:

Indenfor fossil gas

Indenfor atomkraft



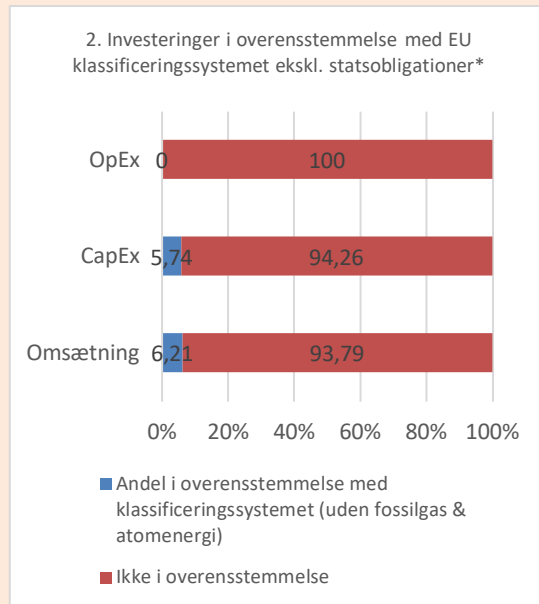
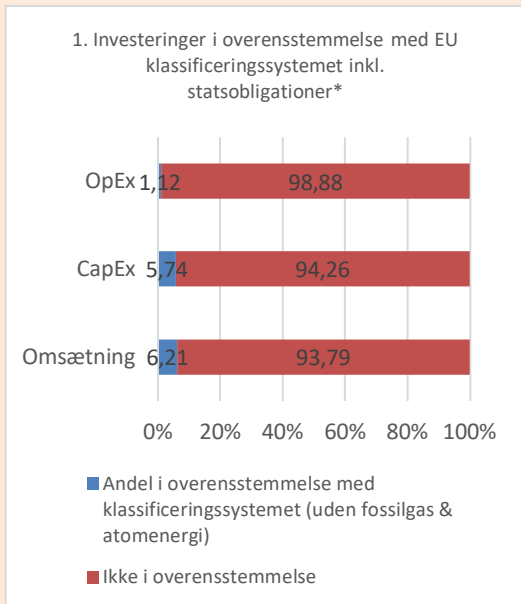
Nej

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

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

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

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



Dette diagram tegner sig for 97,52 pct. af de samlede investeringer (ekskl. likvide midler).

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

Afdelingen foretog i referenceperioden ikke investeringer i statsobligationer.

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

Afdelingen har ikke defineret transitionsvirksomheder som en specifik investeringskategori. Afdelingens investeringer i omstillings- og mulighedsskabende aktiviteter i % ses i nedenstående tabel og opgørelsen er baseret på oplysninger fra dataleverandøren Sustainalytics.

Investeringer i omstillings- og mulighedsskabende aktiviteter i %	2023
OpEx inkl. statsobligationer – Mulighedsskabende	0,80
CapEx inkl. statsobligationer - Mulighedsskabende	5,67
Omsætning inkl. statsobligationer - Mulighedsskabende	6,16
OpEx inkl. statsobligationer – Omstillingsaktiviteter	0,32
CapEx inkl. statsobligationer - Omstillingsaktiviteter	0,07
Omsætning inkl. statsobligationer - Omstillingsaktiviteter	0,05

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

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

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

Afdelingen har ikke tidligere rapporteret på procentdelen af investeringer der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



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

Afdelingen havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål.



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



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde i referenceperioden ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer med et socialt mål.



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

Afdelingen foretog via sin aktieudvælgelsesmetode som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmede miljømæssige og sociale karakteristika. Afdelingens investeringer var dermed i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika – dog med undtagelse af likvide midler i bankindsud, som var placeret i kategori "#2 Andre". Likvide midler i bankindsud havde navnlig til formål at imødekomme investorers indløsning af andele.

De likvide midler i bankindsud var ikke underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Afdelingen anvendte i referenceperioden ikke afledte finansielle instrumenter.



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

Der er foreløbigt truffet beslutning om at videreføre de eksisterende aktieudvælgeskriterier og screeningsprocesser til opfyldelse af de miljømæssige og sociale karakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark i referenceperioden.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.