

Bestyrelsens fusionsplan og fusionsredegørelse

for fusion mellem følgende afdelinger under

INVESTERINGSFORENINGEN Wealth Invest

(CVR-nr.: 34 48 13 77)

(FT-nr.: 11.177)

c/o Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

(CVR-nr.: 20 86 22 38)

Bernstorffsgade 50

1577 København V:

Afdeling Secure Globale Aktier

(den ophørende afdeling)

(SE-nr.: 34 18 48 87)

med

Afdeling Secure Market Power

(den fortsættende afdeling)

(SE-nr.: 43 30 89 04)

og

Afdeling Amalie Global AK II

(den ophørende afdeling)

(SE-nr.: 43 10 50 00)

med

Afdeling Amalie Global AK

(den fortsættende afdeling)

(SE-nr.: 40 92 43 10)

Indledning

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Wealth Invest (herefter benævnt "Foreningen") har på et bestyrelsesmøde den 8. marts 2023 truffet beslutning om at fremsætte forslag om sammenlægning (herefter "Fusion", "Fusioner" eller "Fusionerne") af

- Secure Globale Aktier, og
- Amalie Global AK II

med

- Secure Market Power, og
- Amalie Global AK

med Secure Market Power og Amalie Global AK som fortsættende afdelinger (herefter hver for sig benævnt henholdsvis "Secure Market Power" og "Amalie Global AK" eller samlet de "Fortsættende Afdelinger") og Secure Globale Aktier og Amalie Global AK II som ophørende afdelinger (herefter hver for sig benævnt henholdsvis "Secure Globale Aktier" og "Amalie Global AK II" eller de "Ophørende Afdelinger").

Forslagene vil blive fremsat på Foreningens førstkomende ordinære generalforsamling, der er fastlagt til den 19. april 2023 ("Generalforsamlingsdatoen"), som to af hinanden uafhængige forslag, således at beslutning om Fusion af Secure Globale Aktier med Secure Market Power alene kan træffes af investorerne i Secure Globale Aktier, mens beslutning om Fusion af Amalie Global AK II med Amalie Global AK alene kan træffes af investorerne i Amalie Global AK II.

For de Fortsættende Afdelingers vedkommende skal Fusionerne godkendes af Foreningens bestyrelse. Bestyrelsen har på bestyrelsesmødet d.d. samtidig med udarbejdelsen af nærværende fusionsplan og fusionsredegørelse vedtaget Fusionerne under forudsætning af, at de tillige vedtages af investorerne i de Ophørende Afdelinger på Generalforsamlingsdatoen i henhold til vedtægternes bestemmelser herom, og at de efterfølgende godkendes af Finanstilsynet.

Bestyrelsens begrundelse for forslaget om Fusionerne fremgår af afsnittet "Baggrund for Fusionerne", som udgør en del af fusionsredegørelsen nedenfor.

Forskellene i investeringspolitik, risikoprofil og omkostningsniveau mellem de Ophørende Afdelinger og de Fortsættende Afdelinger er beskrevet særskilt i bestyrelsens fusionsredegørelse nedenfor.

Fusionerne foreslås gennemført som skattefrie fusioner med virkning pr. 1. januar 2023, således at de Ophørende Afdelinger opløses uden likvidation ved overdragelse af deres respektive aktiver og forpligtelser som helhed til de Fortsættende Afdelinger mod vederlag til investorerne i de Ophørende Afdelinger i form af andele udstedt i de Fortsættende Afdelinger, jf. i øvrigt afsnittet "Vederlag til investorerne og ombytning".

Eventuelle overskydende kontantbeløb, der måtte opstå i forbindelse med ombytningerne, vil blive udbetalt til investorerne i de Ophørende Afdelinger. De nærmere forhold omkring vederlag, ombytning og håndtering af overskydende kontantbeløb er ligeledes beskrevet i afsnittet "Vederlag til investorerne og ombytning".

Såfremt forslaget vedtages af investorerne i de Ophørende Afdelinger på Foreningens ordinære generalforsamling, forventes Fusionerne gennemført og beviserne i de Ophørende Afdelinger ombyttet til beviser i de Fortsættende Afdelinger den 19. juni 2023 ("Ombytningsdagen") ved en Corporate Action i VP Securities A/S, dog under forudsætning af, at Foreningen mindst 5 bankdage forinden har modtaget Finanstilsynets godkendelse af Fusionerne.

De skattemæssige konsekvenser af Fusionerne er nærmere beskrevet i afsnittet "Fusionernes gennemførelse og beskatningsforhold".

Efter Fusionerne vil Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, CVR-nr. 20 86 22 38, fortsat være de Fortsættende Afdelingers investeringsforvaltningsselskab, ligesom Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), CVR-nr. 19 95 60 75, fortsat vil fungere som de Fortsættende Afdelingers depotselskab.

I anledning af ovennævnte har bestyrelsen oprettet og udarbejdet denne fusionsplan i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 119, samt bestemmelserne i bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS (herefter "Fusionsbekendtgørelsen").

Bestyrelsen har derudover som supplement til fusionsplanen i henhold til Fusionsbekendtgørelsens § 4 udarbejdet en fusionsredegørelse, der følger i umiddelbar forlængelse af fusionsplanen, indeholdende en redegørelse for baggrunden for Fusionerne mv.

Endelig har Revisionsfirmaet PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd i henhold til bestemmelserne i § 5 i Fusionsbekendtgørelsen afgivet de som Bilag vedhæftede erklæringer om kreditorernes stilling, hvorved det bekræftes, at kreditorerne i de Ophørende Afdelinger må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter Fusionerne.

Nærværende fusionsplan vil sammen med i) bestyrelsens fusionsredegørelse, ii) de uvildige og sagkyndige vurderingsmænds kreditorerklæringer til de Ophørende Afdelingers kreditorer, iii) Foreningens vedtægter samt iv) bestyrelsesgodkendt årsrapport for 2022 for Foreningen (tilsammen "Fusionsdokumenterne") i medfør af bestemmelserne i Fusionsbekendtgørelsens § 6 senest 4 uger forud for Foreningens ordinære generalforsamling den 19. april 2023 blive bekendtgjort i Statstidende og fremlagt på de Ophørende Afdelingers kontor og hjemmeside til eftersyn for investorerne.

Fusionsdokumenterne, som tillige fremgår af bilagslisten til sidst i nærværende fusionsplan og fusionsredegørelse, kan endvidere rekvireres vederlagsfrit ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, Bernstorffsgade 50, 1577 København V.

Fusionsplan

I henhold til § 3 i Fusionsbekendtgørelsen skal bestyrelsen for de Ophørende Afdelinger og de Fortsættende Afdelinger udarbejde en fusionsplan, der indeholder oplysninger og bestemmelser om en række faktuelle forhold vedrørende Fusionerne. Da de af Fusionerne omfattede afdelinger er afdelinger i Foreningen, påhviler udarbejdelsen af fusionsplanen Foreningens bestyrelse. De omtalte forhold er beskrevet nedenfor.

De af Fusionerne omfattede afdelinger

Secure Globale Aktier (Ophørende Afdeling):

Afdelingen blev oprettet den 13. maj 2014.

Afdelingen har vedtægtsmæssigt hjemsted i Københavns Kommune.

Secure Market Power (Fortsættende Afdeling):

Afdelingen blev oprettet den 28. august 2019 som en kapitalforeningsafdeling under Kapitalforeningen Wealth Invest.

Afdelingen blev med virkning pr. 15. august 2022 overflyttet fra Kapitalforeningen Wealth Invest til Foreningen, og den Fortsættende Afdelings investeringer blev i den anledning bragt i overensstemmelse med placerings- og spredningsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger mv.

Afdelingen har vedtægtsmæssigt hjemsted i Københavns Kommune.

og

Amalie Global AK II (Ophørende Afdeling)

Afdelingen blev oprettet den 14. januar 2022.

Afdelingen har vedtægtsmæssigt hjemsted i Københavns Kommune.

Amalie Global AK (Fortsættende Afdeling)

Afdelingen blev oprettet den 24. august 2001.

Afdelingen har vedtægtsmæssigt hjemsted i Københavns Kommune.

Ingen af de af Fusionerne omfattede afdelinger har binavne, og de Ophørende Afdelingers respektive navne optages ikke som binavne af de Fortsættende Afdelinger som et led i Fusionerne.

Andelene i såvel de Ophørende Afdelinger som de Fortsættende Afdelinger udstedes i stykstørrelser på kr. 100 nominelt.

Vederlaget til investorerne og ombytning

Fusionen mellem Secure Globale Aktier og Secure Market Power:

Investorerne i Secure Globale Aktier modtager som vederlag for deres nuværende andele et antal andele i Secure Market Power svarende til den forholdsmæssige indre værdi pr. foreningsandel af Secure Globale Aktier sammenholdt med den indre værdi pr. foreningsandel af Secure Market Power.

Ombytningen af andelene i Secure Globale Aktier til andele i Secure Market Power er fastlagt til at ske den 19. juni 2023¹ på Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S' foranstaltning ved registrering i VP Securities A/S på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger, jf. ovenfor, og ombytningsforholdet opgøres i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. og bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

VP Securities A/S udsender i umiddelbar forlængelse af ombytningen en investormeddelelse herom til samtlige investorer i Secure Globale Aktier.

Fusionen mellem Amalie Global AK II og Amalie Global AK:

Investorerne i Amalie Global AK II modtager som vederlag for deres nuværende andele et antal andele i Amalie Global AK svarende til den forholdsmæssige indre værdi pr. foreningsandel af Amalie Global AK II sammenholdt med den indre værdi pr. foreningsandel af Amalie Global AK.

Ombytningen af andelene i Amalie Global AK II til andele i Amalie Global AK er fastlagt til at ske den 19. juni 2023² på Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S' foranstaltning ved registrering i VP Securities A/S på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger, jf. ovenfor, og ombytningsforholdet opgøres i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. og bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

VP Securities A/S udsender i umiddelbar forlængelse af ombytningen en investormeddelelse herom til samtlige investorer i Amalie Global AK II.

Antallet af andele, som investorerne i de Ophørende Afdelinger modtager i de Fortsættende Afdelinger, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. andel i de Ophørende Afdelinger og de Fortsættende Afdelinger på opgørelsesdagen, jf. ovenfor. Eventuelle overskydende kontantbeløb ("spidser"), der opstår som følge af ombytningerne, vil blive udbetalt til investorerne i de Ophørende Afdelinger i umiddelbar forlængelse af ombytningerne og vil blive beskattet som anført i afsnittet "Fusionernes gennemførelse og beskatningsforhold" nedenfor.

Andelene i de Ophørende Afdelinger, Secure Globale Aktier og Amalie Global II, er optaget til handel på NASDAQ Copenhagen A/S.

Såfremt forslagene om Fusioner vedtages, forventes et handelsstop for emissioner og indløsninger i de Ophørende Afdelingers beviser samt for underliggende handler på de Ophørende Afdelingers porteføljer indført umiddelbart inden Ombytningsdagen med henblik på at undgå transaktioner hen over ombytningen. Foreningen vil i forlængelse af modtagelsen af Finanstilsynets godkendelse af Fusionerne og umiddelbart inden Fusionernes gennemførelse offentliggøre en meddelelse om sidste handelsdag på NASDAQ Copenhagen A/S for beviserne i de Ophørende Afdelinger.

¹ Det angivne tidspunkt for ombytning forudsætter, at Foreningen mindst 5 bankdage forinden har modtaget Finanstilsynets godkendelse.

² Det angivne tidspunkt for ombytning forudsætter, at Foreningen mindst 5 bankdage forinden har modtaget Finanstilsynets godkendelse.

Andelene i de Fortsættende Afdelinger, Secure Market Power og Amalie Global AK, er ligeledes optaget til handel på NASDAQ Copenhagen A/S og vil vedblive med at være noterede efter Fusionernes gennemførelse.

Revisionsfirmaet PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd i henhold til bestemmelserne i § 5 i Fusionsbekendtgørelsen afgivet de som Bilag vedhæftede erklæringer om kreditorernes stilling, hvorved det bekræftes, at kreditorerne i de Ophørende Afdelinger må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter Fusionerne.

Når ombytningsforholdet er beregnet, hvilket vil ske i forlængelse af Finanstilsynets godkendelse af Fusionerne, vil revisionsfirmaet PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab endvidere i henhold til § 9 i Fusionsbekendtgørelsen afgive en skriftlig erklæring om ombytningsforholdene m.v. Erklæringen vil straks blive indsendt til Finanstilsynet med henblik på endelig godkendelse og registrering af Fusionerne. Kopi af erklæringen udleveres efter anmodning til investorerne.

Fusionernes gennemførelse og beskatningsforhold

Gennemførelse

Forslagene om Fusion vil, som nævnt ovenfor, blive forelagt for investorerne i de Ophørende Afdelinger på Foreningens ordinære generalforsamling den 19. april 2023, hvor også årsrapporten for 2022 for Foreningen fremlægges med henblik på godkendelse. Førnævnte årsrapport udgør Bilag 3 til Fusionsdokumenterne.

En beslutning om fusion er i henhold til § 19 i Foreningens vedtægter kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den stemmeberettigede del af de Ophørende Afdelingers formuer, som er repræsenteret på generalforsamlingen. Beslutningen om Fusioner af henholdsvis Secure Globale Aktier med Secure Market Power og af Amalie Global AK II med Amalie Global AK skal således vedtages af investorerne i henholdsvis Secure Globale Aktier og med førnævnte quorum.

For de Fortsættende Afdelingers vedkommende har Foreningens bestyrelse – som også tidligere anført – på bestyrelsesmødet d.d. samtidig med udarbejdelsen af nærværende Fusionsdokumenter godkendt forslaget om Fusionerne med forbehold for, at Fusionerne skal vedtages af investorerne i de Ophørende Afdelinger på Foreningens ordinære generalforsamling den 19. april 2023 og efterfølgende godkendes af Finanstilsynet.

Ombytningen af de Ophørende Afdelingers beviser til beviser i de Fortsættende Afdelinger ventes gennemført den 19. juni 2023 ved en Corporate Action i VP Securities A/S.

Beskatningsforhold

Fusionen mellem Secure Globale Aktier og Secure Market Power:

Fusionen mellem Secure Globale Aktier og Secure Market Power foreslås gennemført som en skattefri Fusion med skattemæssig virkning pr. 1. januar 2023, således at Secure Globale Aktier opløses uden likvidation ved overdragelse af sine aktiver og forpligtelser som helhed til Secure Market Power. Skattemæssigt vil 1. januar 2023 dermed blive betragtet som fusionsdatoen. Overdragelsen af Secure Globale Aktiers aktiver og forpligtelser til Secure Market Power sker mod vederlag til investorerne i Secure Globale Aktier i form af andele udstedt i Secure Market Power, og eventuelle overskydende kontantbeløb vil blive udbetalt til investorerne, jf. nedenfor. Secure Globale Aktier likvideres således

ikke, men ophører i stedet, når Fusionen er gennemført, og aktiver og forpligtelser er overgået til Secure Market Power.

Da såvel Secure Globale Aktier som Secure Market Power er udbyttebetalende, vil investorerne i Secure Globale Aktier ved en skattefri fusion oppebære ret til udbytte i Secure Market Power med virkning fra 1. januar 2023. Den skattefrie fusion medfører således, at der umiddelbart inden ombytningen ej heller vil skulle beregnes en restudlodning til investorerne i Secure Globale Aktier.

Fusionen mellem Amalie Global AK II og Amalie Global AK:

Fusionen mellem Amalie Global AK II og Amalie Global AK foreslås gennemført som en skattefri Fusion med skattemæssig virkning pr. 1. januar 2023, således at Amalie Global AK II opløses uden likvidation ved overdragelse af sine aktiver og forpligtelser som helhed til Amalie Global AK. Skattemæssigt vil 1. januar 2023 dermed blive betragtet som fusionsdatoen. Overdragelsen af Amalie Global AK II's aktiver og forpligtelser til Amalie Global AK sker mod vederlag til investorerne i Amalie Global AK II i form af andele udstedt i Amalie Global AK, og eventuelle overskydende kontantbeløb vil blive udbetalt til investorerne, jf. nedenfor. Amalie Global AK II likvideres således ikke, men ophører i stedet, når Fusionen er gennemført, og aktiver og forpligtelser er overgået til Amalie Global AK.

Såvel Amalie Global AK II som Amalie Global AK er akkumulerende og foretager således ikke udlodning.

Øvrige med de for de ny-udstedte andele i de Fortsættende Afdelinger forbundne rettigheder, herunder stemmerettigheder, oppebæres fra tidspunktet for Fusionens gennemførelse.

Udbetaling af overskydende kontantbeløb:

I forbindelse med ombytningerne kan der alene udstedes "hele" andele i de Fortsættende Afdelinger, hvis andele udstedes i stykstørrelser på nominelt kr. 100. Den eventuelle udligningssum, der bliver til overs, når ombytningen til hele andele i de Fortsættende Afdelinger har fundet sted, den såkaldte "spids", vil blive udbetalt som et kontantbeløb, der beskattes som udbytte med fordeling som aktieindkomst.

Generelt om skattefrie fusioner:

En skattefri fusion er karakteriseret ved, at ombytningen af andele i den ophørende afdeling til andele i den fortsættende afdeling ikke udløser beskatning hos investorerne i den ophørende afdeling – i dette tilfælde investorerne i Secure Globale Aktier og Amalie Global AK II.

En skattefri fusion er endvidere betinget af, at investorerne i den ophørende afdeling alene vederlægges med andele i den fortsættende afdeling og et eventuelt overskydende kontantbeløb (spids). Den eventuelle spids, som investorerne i den ophørende afdeling modtager i form af en kontant udbetaling i forbindelse med ombytningen, vil i henhold til reglerne i aktieavancebeskatningsloven blive beskattet som enten udbytte eller kapitalindkomst afhængigt af afdelingstype, jf. i øvrigt afsnittet om "Beskatningsforhold" ovenfor.

Vedtægtsændringer

Såfremt forslaget om Fusionerne vedtages, udgår alle referencer til Secure Globale Aktier og Amalie Global AK II af Foreningens vedtægter. Således udgår følgende ordlyd af vedtægternes § 6, hvor de Ophørende Afdelinger er beskrevet med følgende ordlyd:

"Secure Globale Aktier

Afdelingen investerer globalt i aktier med det formål over tid at skabe et afkast efter alle omkostninger, der er bedre end afdelingens benchmark. Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, der er baseret på en fundamentalanalytisk vurdering af selskabernes værdi og kvalitet.

Afdelingen investerer primært i aktier, der handles på aktiemarkeder i Nordamerika, Europa, Australien eller Asien.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen."

"Amalie Global AK II

Afdelingen investerer i aktier, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. LIF § 139, stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen må investere i depotbeviser, som fx ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre UCITS, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende, akkumulerende og omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen."

Endvidere udgår alle øvrige referencer til de Ophørende Afdelinger som måtte fremgå af vedtægterne, herunder også referencen i Tillæg B til vedtægterne.

Afdelingsbeskrivelsen i vedtægternes § 6 for Secure Market Power og Amalie Global AK foreslås ikke ændret som følge af Fusionerne, og de Fortsættende Afdelinger vil således også fremadrettet investere efter deres nugældende investeringspolitik, jf. i øvrigt fusionsredegørelsens afsnit om "Forskelle/ligheder i investeringspolitikken mellem de Ophørende Afdelinger og de Fortsættende Afdelinger".

Foreningens gældende vedtægter vedhæftes som Bilag.

Dato for fremlæggelse af forslaget om Fusioner samt forventet dato for behandling af forslaget

I henhold til Fusionsbekendtgørelsens § 6, stk. 1, skal Fusionsdokumenterne som defineret i indledningen fremlægges på de Ophørende Afdelingers kontor og hjemmeside til eftersyn for investorerne senest 4 uger forud for den generalforsamling, hvorpå fusionsforslaget skal behandles.

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S vil på vegne af de Ophørende Afdelinger forventeligt den 10. marts 2023 eller hurtigst muligt herefter sørge for bekendtgørelse i Statstidende af fusionsplanerne med oplysning om, hvorledes denne fælles fusionsplan og fusionsredegørelse med tilhørende bilag kan rekvireres vederlagsfrit

Fusionsplanen og fusionsredegørelsen med tilhørende bilag vil derudover fra og med den 9. marts 2023 være fremlagt til forevisning på de Ophørende Afdelingers kontor og vil samtidig hermed endvidere blive offentliggjort på Foreningens hjemmeside, www.wealthinvest.dk.

Øvrige oplysninger

Ingen andele i hverken de Ophørende Afdelinger eller de Fortsættende Afdelinger oppebærer særlige rettigheder, og der er ikke tillagt noget vederlag eller andre fordele til bestyrelsesmedlemmerne i Foreningen eller direktionen i Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Fusionerne er betinget af

at forslaget om Fusion af Secure Globale Aktier med Secure Market Power med sidstnævnte afdeling som den Fortsættende Afdeling vedtages af investorerne i Secure Globale Aktier på Foreningens ordinære generalforsamling den 19. april 2023;

at forslaget om en Fusion af Amalie Global AK II med Amalie Global AK med sidstnævnte afdeling som den Fortsættende Afdeling vedtages af investorerne i Amalie Global AK II på Foreningens ordinære generalforsamling den 19. april 2023,

dog således at forslagene kan vedtages eller afvises af hver af de Ophørende Afdelinger uafhængigt af hinanden, jf. Indledningen, og

at Finanstilsynet meddeler tilladelse til Fusionerne, jf. bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. og Fusionsbekendtgørelsen.

Såfremt Fusionerne vedtages af investorerne i de Ophørende Afdelinger, enten helt eller delvis, vil Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S som investeringsforvaltningsselskab for Foreningen indsende ansøgning om godkendelse af Fusionerne til Finanstilsynet.

Bestyrelsen forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer til denne fusionsplan, som måtte være nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse. Endvidere anmodes om generalforsamlingens bemyndigelse til at foretage de ændringer i det vedtagne, som måtte være påkrævet for at opnå Finanstilsynets godkendelse samt for at få Fusionerne og vedtægtsændringerne registreret i Erhvervsstyrelsen.

Således vedtaget på Foreningens bestyrelsesmøde den 8. marts 2023 af:

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Wealth Invest:

Annette Larsen
(*formand*)

Britta Fladeland Iversen

Jesper Christiansen

Mikkel Fritsch

Fusionsredegørelse

I forlængelse af fusionsplanen af 8. marts 2023 vedrørende Fusion af

- Secure Globale Aktier med Secure Market Power med førstnævnte som Ophørende Afdeling og sidstnævnte som Fortsættende Afdeling; og
- Amalie Global AK II med Amalie Global AK med førstnævnte som Ophørende Afdeling og sidstnævnte som Fortsættende Afdeling

skal bestyrelsen for de Ophørende Afdelinger i henhold til bestemmelserne i § 4 i Fusionsbekendtgørelsen som supplement til førnævnte fusionsplan afgive en redegørelse indeholdende oplysning om en række øvrige relevante forhold.

Disse forhold omhandler bl.a. oplysning om baggrunden for Fusionerne, oplysning om forskelle i investeringspolitik, herunder forskelle i de med investeringerne forbundne risici, oplysning om forskelle i omkostningsniveauer mellem de Ophørende Afdelinger og de Fortsættende Afdelinger samt oplysning om udbetaling og beskatning af overskydende beløb, der måtte opstå i forbindelse med ombytning af andele mellem den Ophørende Afdeling og den Fortsættende Afdeling.

Baggrund for Fusionerne

Fusionen mellem Secure Globale Aktier og Secure Market Power:

Secure Globale Aktier, der investerer globalt i aktier med udgangspunkt i en fundamental analyse af de underliggende selskaber, blev oprettet i maj 2014 som et detailrettet produkt på foranledning af Secure Fondsmæglerselskab A/S (nu Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S) ("Secure"), der også siden oprettelsen har været både investeringsrådgiver og distributør. Afdelingens eksistensberettigelse har således siden stiftelsen været tæt knyttet til Secures aktiviteter på både salgs- og investeringssiden.

Secure har via sin rolle som afdelingens distributør gennem hele produktets levetid understøttet såvel strategien som salget ud mod de relevante segmenter, men har samtidig udviklet nye strategier inden for det globale aktiesegment, bl.a. i form af Secure Market Power, som ligeledes investerer globalt i aktier, men med en skarpere profil i forhold til bl.a. bæredygtighed, og hvor aktieudvælgelsen af selskaber til forskel fra Secure Globale Aktier baserer sig på en forholdsvis snæver, kvalitativ udvælgelsesproces. Secure Market Powers strategi er af samme årsag kendetegnet ved at have et mindre omfangsrigt investeringsunivers til rådighed end tilfældet er det for Secure Globale Aktier, der ved udgangen af januar måned 2023 talte 22 positioner mod 16 i Secure Market Power. De specifikke forskelle/ligheder mellem afdelingernes investeringspolitik fremgår af afsnittet "Forskelle/ligheder i investeringspolitikken mellem de Ophørende Afdelinger og de Fortsættende Afdelinger, herunder forskelle i risikoprofilerne for hhv. de Ophørende Afdelinger og de Fortsættende Afdelinger" nedenfor.

Secure Market Power blev oprindeligt oprettet som et kapitalforeningsprodukt som følge af en på daværende tidspunkt meget snæver strategi, som dog siden hen er blevet udvidet og tilpasset, således at afdelingen pr. medio 2022 blev omdannet til en UCITS og nu er blevet distributionens foretrukne strategi. Den mere fokuserede og kvalitativt baserede strategi og ikke mindst det forhold, at Secure Market Power er kategoriseret som en artikel 8 fond i stedet for en artikel 6 fond som tilfældet er det for Secure Globale Aktier, betyder, at Market Power-strategien dermed nu også er den

strategi, distributionsleddet aktivt vil understøtte, mens Secure Globale Aktier-strategien ventes udfaset. De fremadrettede salgsaktiviteter i distributionsleddet vil således også være centreret omkring Market Power-strategien. Af tabellen nedenfor, som viser udviklingen i de to afdelingers AuM og cirkulerende mængde siden ultimo 2021, fremgår det således også, at mens cirkulerende mængde i Secure Globale Aktier i perioden er faldet, har det modsatte været tilfældet for Secure Market Power. Baseret på distributionsleddets udmeldinger omkring fremtidige indsatsområder, må denne udvikling forventes at fortsætte.

Udvikling i AuM og cirkulerende mængde i Secure Globale Aktier og Secure Market Power

Afdeling	AuM 31-12-2021	Cirk. mngd. 31-12-2021	AuM 30-06-2022	Cirk. mngd. 30-06-2022	AuM 31-12-2022	Cirk. mngd. 31-12-2022
Secure Globale Aktier	347.534.159,39	2.157.406	278.155.446,36	2.123.431	277.974.417,23	2.039.552
Secure Market Power	489.954.040,73	3.129.391	413.696.731,41	3.350.197	433.048.781,8	3.379.856

Med afsæt heri samt de trods alt mange lighedspunkter, der stadig er mellem de to afdelingers strategier, vurderer bestyrelsen, at en sammenlægning af afdelingerne med Secure Market Power som den fortsættende afdeling på længere sigt både vil give en mere effektiv administration, en mere effektiv salgsindsats og højere omkostningseffektivitet på afdelingens faste omkostninger.

Fusionen mellem Amalie Global AK II og Amalie Global AK:

Amalie Global AK II, som er en akkumulerende og aktiebaseret kopi af Amalie Global AK, blev oprettet den 14. januar 2022 som følge af en utilsigtet ændring af Amalie Global AK's skattestatus for indkomståret 2022, der medførte, at afdelingen med virkning pr. 1. januar 2022 skiftede skattemæssig status fra aktieindkomstbeskatning til kapitalindkomstbeskatning. Skiftet af skattemæssig status, som først kunne omgøres med virkning pr. 1. januar 2023, vurderedes af afdelingens distributører at være til gene for de af Amalie Global AK's investorer, der havde investeret for frie midler samt eventuelle nye investorer, der måtte ønske at investere for frie midler i 2022, hvorfor der var ønske om et investeringsmæssigt fuldstændigt identisk søsterprodukt, der som nystiftet afdeling kunne oprettes med skattestatus som aktieindkomstbeskattet allerede for indkomståret 2022. Der var samtidig ønske om, at Amalie Global AK II kun skulle udbydes som en selvstændig afdeling, indtil hurtigst muligt efter Afdeling Amalie Global AK havde genvundet sin skattemæssige status som aktieindkomstbeskattet den 1. januar 2023, hvorefter en fortsat opsplitning af strategien i to separate afdelinger ikke længere ville give mening, idet afdelingerne herefter igen ville være helt identiske.

Amalie Global AK II blev lanceret den 27. juni 2022, hvor en række investorer i Amalie Global AK, som havde investeret for frie midler, på egen foranstaltning blev overflyttet til den nye Amalie Global AK II ved en frivillig corporate action i VP Securities A/S. Amalie Global AK II er derudover gennem hele 2022 blevet anvendt af distributionen til investorer, der har ønsket at investere i strategien for frie midler.

Den oprindelige afdeling, Amalie Global AK, blev som planlagt med virkning pr. 1. januar 2023 genoptaget på Skats liste over aktiebaserede selskaber og har dermed igen skattemæssig status som aktieindkomstbeskattet. Afdelingerne er således fuldstændigt identiske, dog således at Amalie Global stadig er størst, både på AuM og antal investorer, hvorfor bestyrelsen nu foreslår afdelingerne

fusioneret med den oprindelige Amalie Global AK som den Fortsættende Afdeling. Afdelingernes investeringspolitik fremgår i øvrigt af skemaet i afsnittet nedenfor.

Forskelle/ligheder i investeringspolitikken mellem de Ophørende Afdelinger og de Fortsættende Afdelinger, herunder forskelle i risikoprofilerne for hhv. de Ophørende Afdelinger og de Fortsættende Afdelinger

Forskelle i investeringspolitikken mellem Secure Globale Aktier og Secure Market Power:

Under henvisning til og i forlængelse af afsnittet ovenfor kan de væsentligste forskelle/ligheder i investeringspolitikken for Secure Globale Aktier og Secure Market Power oplystes som følger:

Ophørende	Fortsættende
Secure Globale Aktier DK0060571529	Secure Market Power DK0061148731
Ligheder	
Langsigtet global aktiestrategi	Langsigtet global aktiestrategi
Aktiv forvaltning/investeringsstrategi	Aktiv forvaltning/investeringsstrategi
Risikokategori: 4 (Ny skala -PRIIPS)	Risikokategori: 4 (Ny skala -PRIIPS)
Ca. 50% eksponering til US	Ca. 50% eksponering til US
Benchmark: MSCI World - (omregnet DKK)	Benchmark: MSCI World - (omregnet DKK)
Forskelle	
SFDR art. 6	SFDR art. 8
Positioner / pt 22	Positioner / pt 16

Forskelle i risikoprofil:

Risikoindikatoren for såvel Secure Globale Aktier (Ophørende) som for Secure Market Power (Fortsættende) er som indikeret i skemaet ovenfor og i prospektmaterialet, herunder dokumenterne med central investorinformation, fastsat til 4 på en skala fra 1 – 7, altså en middel risikoklasse. Der er således ingen forskel i afdelingernes risikoprofiler.

Risikoindikatoren angiver afdelingernes risikoniveau i forhold til andre produkter, dog således at risikoindikatoren bygger på en antagelse om, at produktet beholdes i 5 år.

Forskelle i investeringspolitikken mellem Amalie Global AK II og Amalie Global AK:

Som det fremgår af skemaet nedenfor er der ingen forskelle i investeringspolitikken mellem Amalie Global AK II (Ophørende) og Amalie Global AK (Fortsættende). Den skattemæssige forskel, der var mellem afdelinger i indkomståret 2022, jf. ovenfor, og som var årsagen til lanceringen af Amalie Global AK II, bortfaldt ved indgangen til 2023, hvor Amalie Global AK genvandt sin skattemæssige status som aktieindkomstbeskattet.

Ophørende		Fortsættende	
Amalie Global AK II	DK0061801917	Amalie Global AK	DK0016111511
Ligheder			
Langsigtet global aktiestrategi		Langsigtet global aktiestrategi	
Aktiv forvaltning/investeringsstrategi		Aktiv forvaltning/investeringsstrategi	
Risikokategori: 4 (Ny skala -PRIIPS)		Risikokategori: 4 (Ny skala -PRIIPS)	
SFDR art. 6		SFDR art. 6	
Forskelle			
Registreret hos SKAST som aktiebaseret investeringsselskab -> Afkast aktieindkomstbeskattet		Registreret hos SKAST som aktiebaseret investeringsselskab -> Afkast aktieindkomstbeskattet	

Forskelle i omkostningsniveau mellem de Ophørende Afdelinger og de Fortsættende Afdelinger

I forhold til driftsomkostninger oppebærer Foreningens afdelinger hver især deres egne omkostninger, og det følger heraf, at jo lavere en formue en afdeling har, desto mere vil de faste driftsomkostninger belaste afdelingen.

Driftsomkostninger omfatter bl.a. omkostninger til Nasdaq Copenhagen A/S, VP Securities A/S, Finanstilsyn, bestyrelse, administration, revision mv., hvoraf en del af disse af disse er faste omkostninger, andre variable omkostninger med en indbygget minimumsbetaling.

Udover ovennævnte faste omkostninger betaler såvel de Ophørende Afdelinger som de Fortsættende Afdelinger en række øvrige faste omkostninger, herunder udstedergebyr til depotselskab, hvor der betales et minimumsbeløb, VP-omkostninger mv., som alt andet lige også vil veje tungere jo lavere en afdelings formue er.

Dertil kommer omkostninger til porteføljepleje, som typisk er procentuelle uden minimumsbetaling, men hvor størrelsen på en portefølje vil have betydning for den administrative byrde, den udgør hos dem, der forvalter eller rådgiver om porteføljens investeringer, samt i forhold til direkte, faste handelsomkostninger og notagebyrer, bl.a. når der handles på porteføljen.

For så vidt angår Secure Globale Aktier og Secure Market Power fremgår det af prospekterne, at afdelingerne betaler samme procentsats uden minimumsbetaling for henholdsvis investeringsrådgivning og administration, mens ingen af afdelingerne betaler formidlingsprovision. I forhold til denne Fusion vil der således primært opnås administrative fordele samt en forholdsmæssig reduktion på de faste omkostninger, jf. ovenfor, når porteføljerne samles til én enhed.

For Fusionen mellem Amalie Global AK II og Amalie Global AK, hvor formuen i Amalie Global AK II pr. primo februar måned 2023 udgør ca. kr. 96 mio. mod ca. kr. 358 i Amalie Global AK, gælder det tilsvarende, at afdelingerne – som kopier af hinanden - indtil videre betaler samme procentsats for porteføljerådgivning uden minimumsbetaling, mens der for administration også betales samme procentsats, men med en minimumsbetaling, der ved uændret fremadrettet drift vil belaste Amalie Global AK II. Derudover betaler begge afdelinger samme sats i distributionsvederlag, men administrationen/salgssarbejdet i distributionsleddet af to i øvrigt ens produkter vurderes ikke at kunne varetages meningsfyldt eller effektivt på længere sigt. Det er således vurderingen, at den fortsatte drift af Amalie AK-strategien som to selvstændige afdelinger hverken administrativt eller omkostningsmæssigt vil give mening.

Med udgangspunkt i ovennævnte vurderer bestyrelsen, at Fusionerne mellem de Ophørende Afdelinger og de Fortsættende Afdelinger vil være i investorernes interesse og foreslår Fusionerne vedtaget på Generalforsamlingsdatoen og gennemført i overensstemmelse med nærværende fusionsplan og fusionsredegørelse.

Udbetaling og beskatning af eventuelle overskydende beløb, der opstår ved ombytning af andele i de fusionerende afdelinger

I henhold til bestemmelserne i § 4 i Fusionsbekendtgørelsen skal bestyrelsens supplerende redegørelse endelig indeholde oplysning om udbetaling og beskatning af overskydende beløb, der måtte opstå i forbindelse med ombytning af andele mellem de Ophørende Afdelinger og de Fortsættende Afdelinger.

I den forbindelse henvises til afsnittene "Vederlaget til investorerne og ombytning" og "Fusionernes gennemførelse og beskatningsforhold" som indeholdt i ovennævnte fusionsplan.

Omkostninger i forbindelse med Fusionerne

Fusionerne ventes hver især at medføre følgende omkostninger

	Anslået pris pr. Fusion (eksklusive evt. moms)
Kreditor- og ombytningserklæringer fra Revisionsfirmaet PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	22.000
Corporate Action i VP Securities A/S og investormeddelelser til investorerne i de Ophørende Afdelinger	15.000 +mindre transaktionsomkostninger pr. depot
Indrykning i Statstidende	500
Øvrige omkostninger	Se nedenfor

De øvrige med Fusionerne forbundne omkostninger, der anslås at være af ubetydelig størrelse i forhold til de fusionerende afdelingers formuer, fordeles mellem de fusionerende afdelinger i forhold til disses aktiver på ombytningstidspunktet, idet det dog bemærkes, at samtlige omkostninger for Fusionen mellem Amalie Global AK II og Amalie Global AK afholdes af Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Således vedtaget på Foreningens bestyrelsesmøde den 8. marts 2023 af:

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Wealth Invest:

Annette Larsen
(formand)

Britta Fladeland Iversen

Jesper Christiansen

Mikkel Fritsch

Bilag:

Bilag 1: Erklæring fra Revisionsfirmaet PWC om, at kreditorerne i Secure Globale Aktier og Amalie Global AK II må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter Fusionerne;

Bilag 2: Foreningens gældende vedtægter;

Bilag 3: Årsrapport for 2022 for Foreningen

Uafhængig revisors erklæring om kreditorernes stilling efter fusion

Til Finanstilsynet/kreditorerne i den ophørende enhed

I anledning af fusionen af afdeling Secure Globale Aktier (*ophørende afdeling*), med afdeling Secure Market Power (*fortsættende afdeling*) under Investeringsforeningen Wealth Invest, har vi fået til opgave at udarbejde en erklæring efter bestemmelserne i bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 5, stk. 1, om hvorvidt den ophørende enheds kreditorer må antages at være tilstrækkelig sikrede efter fusionen i forhold til enhedens nuværende situation.

Ved ”at være tilstrækkeligt sikret” forstås i denne erklæringsopgave, at betaling af kreditorer forventes at kunne finde sted i mindst samme omfang som før fusionen.

Fusionen gennemføres pr. fusionsdagen, der betinget af Finanstilsynets forudgående godkendelse er fastlagt til den 19. juni 2023.

Vores konklusion udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Vores erklæring er udelukkende udarbejdet for at opfylde bestemmelserne i bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 5, stk. 1, og kan ikke anvendes til andre formål.

Ledelsens ansvar

Bestyrelsen for den ophørende enhed bærer ansvaret for, at kreditorerne i den ophørende enhed (afdeling Secure Globale Aktier) må antages at være tilstrækkelig sikrede efter fusionen i forhold til enhedens nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 5, stk. 1.

Revisors ansvar

Vores ansvar er på grundlag af vores undersøgelser at udtrykke en konklusion om, hvorvidt kreditorerne i den ophørende enhed er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til den enhedens nuværende situation, jf. bestemmelserne i bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 5, stk. 1.

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000 (ajourført), Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

PricewaterhouseCoopers er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i FSR – danske revisors retningslinjer for revisors etiske adfærd (Etiske regler for revisorer), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd.

Ved vurderingen af, om kreditorerne i den ophørende enhed er tilstrækkeligt sikret efter fusionen, har vi med udgangspunkt i den af bestyrelsen udarbejdede fusionsplan samt de reviderede årsregnskaber og væsentlige efterfølgende begivenheder vurderet de fusionerende enheders finansielle stilling.



Konklusion

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i afdeling Secure Globale Aktier må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til afdelingens nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 5, stk. 1.

Hellerup, den 8. marts 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

A blue ink signature of Per Rolf Larssen, written in a cursive style.

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor

A blue ink signature of Henrik Hornbæk, written in a cursive style.

Henrik Hornbæk
statsautoriseret revisor

Uafhængig revisors erklæring om kreditorernes stilling efter fusion

Til Finanstilsynet/kreditorerne i den ophørende enhed

I anledning af fusionen af afdeling Amalie Global AK II (*ophørende afdeling*), med afdeling Amalie Global AK (*fortsættende afdeling*) under Investeringsforeningen Wealth Invest, har vi fået til opgave at udarbejde en erklæring efter bestemmelserne i bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 5, stk. 1, om hvorvidt den ophørende enheds kreditorer må antages at være tilstrækkelig sikrede efter fusionen i forhold til enhedens nuværende situation.

Ved ”at være tilstrækkeligt sikret” forstås i denne erklæringsopgave, at betaling af kreditorer forventes at kunne finde sted i mindst samme omfang som før fusionen.

Fusionen gennemføres pr. fusionsdagen, der betinget af Finanstilsynets forudgående godkendelse er fastlagt til den 19. juni 2023.

Vores konklusion udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Vores erklæring er udelukkende udarbejdet for at opfylde bestemmelserne i bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 5, stk. 1, og kan ikke anvendes til andre formål.

Ledelsens ansvar

Bestyrelsen for den ophørende enhed bærer ansvaret for, at kreditorerne i den ophørende enhed (afdeling Amalie Global AK II) må antages at være tilstrækkelig sikrede efter fusionen i forhold til enhedens nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 5, stk. 1.

Revisors ansvar

Vores ansvar er på grundlag af vores undersøgelser at udtrykke en konklusion om, hvorvidt kreditorerne i den ophørende enhed er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til den enhedens nuværende situation, jf. bestemmelserne i bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 5, stk. 1.

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000 (ajourført), Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

PricewaterhouseCoopers er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i FSR – danske revisorerets retningslinjer for revisors etiske adfærd (Etiske regler for revisorer), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd.

Ved vurderingen af, om kreditorerne i den ophørende enhed er tilstrækkeligt sikret efter fusionen, har vi med udgangspunkt i den af bestyrelsen udarbejdede fusionsplan samt de reviderede årsregnskaber og væsentlige efterfølgende begivenheder vurderet de fusionerende enheders finansielle stilling.



Konklusion

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i afdeling Amalie Global AK II må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til afdelingens nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 5, stk. 1.

Hellerup, den 8. marts 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Per Rolf Larssen', written in a cursive style.

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Henrik Hornbæk', written in a cursive style.

Henrik Hornbæk
statsautoriseret revisor

VEDTÆGTER

for

Investeringsforeningen
Wealth Invest

NAVN OG HJEMSTED

§ 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen Wealth Invest.

Stk. 2. Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

FORMÅL

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden, jfr. § 6, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 13.

MEDLEMMER

§ 3. Medlem af foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele af foreningens formue (herefter "andele").

HÆFTELSE

§ 4. Foreningens medlemmer hæfter alene med det for deres andele indbetalte beløb og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser.

Stk. 2. Foreningens afdelinger, jf. § 6, hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de fælles omkostninger. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter 2. pkt., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

Stk. 3. Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle investeringsforvaltningsselskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

MIDLERNES ANBRINGELSE

§ 5. Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

AFDELINGER

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger, som skal eje aktier i foreningens helt eller delvist ejede investeringsforvaltningsselskab, og som alle – med mindre andet fremgår – henvender sig til offentligheden:

SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL

Afdelingen investerer primært i aktier eller depotbeviser, herunder i ADRs, EDRs og GDRs, i selskaber, der enten er registreret i, arbejder i eller har hovedkontor i et Emerging Market. Afdelingen kan for op til 20 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i aktier eller depotbeviser i selskaber, der enten ikke er registreret i, ikke arbejder i eller ikke har hovedkontor i et Emerging Market.

Afdelingen kan for op til 20 % af afdelingens formue foretage investeringer i pengemarkedsinstrumenter samt i indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

SEB Emerging Market FX Basket AKL

Afdelingen investerer i en basisportefølje bestående af danske korte obligationer og pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan derudover inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. §§ 148, stk. 1 og 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v. og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen anvender endvidere afledte finansielle instrumenter med en eksponering til en kurv af Emerging Markets valutaer med henblik på at opnå et afkast, der svarer til J. P. Morgans ELMI+ indeks opgjort i DKK.

Afdelingen indgår en USD/DKK valutaterminsforretning svarende til den samlede eksponering i Emerging Markets valutaer for at eliminere kursudsving i USD, således at afdelingen som udgangspunkt kun har nettopositioner overfor DKK.

Ved Emerging Markets forstås de lande, som Verdensbanken definerer som middel- og lavindkomstlande i områderne Latinamerika, Asien, Øst- og Centraleuropa, Afrika, Latinamerika og Mellemøsten.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

SEB Korte Obligationer AKL

Afdelingen investerer i danske stats- og realkreditobligationer, herunder junior covered bonds, samt pengemarkedsinstrumenter med henblik på at performe bedre end eller lig med benchmark målt over en længere periode.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. §§ 148, stk. 1 og 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v. og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen sammensættes ud fra de risici, som er på det danske obligationsmarked. Porteføljens afkastudsving vil blive målt ved standardafvigelsen og sat i forhold til udsvingene på afdelingens benchmark. Afdelingens risikoprofil forventes at være lav.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

SEB Obligationer AKL

Afdelingen investerer i danske stats- og realkreditobligationer, herunder junior covered bonds, samt pengemarkedsinstrumenter med henblik på at performe bedre end eller lig med benchmark målt over en længere periode.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. §§ 148, stk. 1 og 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v. og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen sammensættes ud fra de risici, som er på det danske obligationsmarked. Porteføljens afkastudsving vil blive målt ved standardafvigelsen og sat i forhold til udsvingene på afdelingens benchmark. Afdelingens risikoprofil forventes at være lav til mellem.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Secure Select Obligationer

Afdelingen investerer indirekte og direkte globalt i obligationer med det formål over tid at skabe et afkast efter alle omkostninger, der er bedre end afkastet på afdelingens benchmark. Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, hvor udvælgelsen sker under hensyntagen til den samlede risiko i porteføljen.

Eksponeringen til investeringsområdet opnås primært via investeringer i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan derudover investere i obligationer, der som minimum har kreditrating BBB- (Standard & Poor's) eller tilsvarende rating (Investment Grade obligationer). Afdelingen kan dog placere op til 35 pct. af afdelingens formue i high yield obligationer med en lavere kreditrating end BBB-, hvoraf op til 10 pct. kan placeres i high yield obligationer helt uden en kreditrating.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CC (Standard & Poor's) henholdsvis Ca (Moody's).
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige

omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Secure Globale Aktier

Afdelingen investerer globalt i aktier med det formål over tid at skabe et afkast efter alle omkostninger, der er bedre end afdelingens benchmark. Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, der er baseret på en fundamentalanalytisk vurdering af selskabernes værdi og kvalitet.

Afdelingen investerer primært i aktier, der handles på aktiemarkeder i Nordamerika, Europa, Australien eller Asien.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Secure Market Power

Afdelingens investeringsunivers er globalt, og investeringerne foretages primært i aktier i børsnoterede virksomheder. Afdelingen kan derudover med henblik på at opnå den ønskede, globale eksponering investere i depotbeviser, herunder i ADRs, EDRs og GDRs.

Afdelingen har en målsætning om at outperforme sit benchmark via den valgte investeringsstrategi, som baserer sig på identifikation af virksomheder med unikke, holdbare og konkurrencemæssige fordele, og hvor de valgte virksomheder samtidig befinder sig i dominerende positioner på konkurrencefattede markeder.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan ikke investere i afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter end de i det foregående afsnit nævnte.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Linde & Partners Global Value Fond

Afdelingen investerer globalt i value aktier med højt udbytte med det formål over tid at skabe et afkast, der er bedre end afkastet målt ved afdelingens referenceindeks.

Afdelingen følger en aktiv langsigtet investeringsstrategi, der er baseret på en kvalitativ finansiell analytisk vurdering af selskabernes værdi ud fra rådgivers fair value beregninger på enkeltaktier og den deraf følgende porteføljesammensætning.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer primært i aktier og kan derudover inden for sit investeringsområde investere i depotbeviser, herunder ADRs, EDRs og GDRs, jf. nedenstående afsnit.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen må ikke investere i værdipapirer udstedt af finansielle virksomheder.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Linde & Partners Dividende Fond

Afdelingen investerer globalt i value aktier med højt udbytte med det formål over tid at skabe et afkast, der er bedre end afkastet målt ved afdelingens referenceindeks.

Afdelingen følger en aktiv langsigtet investeringsstrategi, der er baseret på en kvalitativ finansiell analytisk vurdering af selskabernes værdi ud fra rådgivers fair value beregninger på enkeltaktier og den deraf følgende porteføljesammensætning.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer primært i aktier og kan derudover inden for sit investeringsområde investere i depotbeviser, herunder ADRs, EDRs og GDRs, jf. nedenstående afsnit.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen må ikke investere i værdipapirer udstedt af finansielle virksomheder.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Linde & Partners Dividende Fond I

Afdelingen investerer globalt i value aktier med højt udbytte med det formål over tid at skabe et afkast, der er bedre end afkastet målt ved afdelingens referenceindeks.

Afdelingen følger en aktiv langsigtet investeringsstrategi, der er baseret på en kvalitativ finansiell analytisk vurdering af selskabernes værdi ud fra rådgivers fair value beregninger på enkeltaktier og den deraf følgende porteføljesammensætning.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer primært i aktier og kan derudover inden for sit investeringsområde investere i depotbeviser, herunder ADRs, EDRs og GDRs, jf. nedenstående afsnit.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen må ikke investere i værdipapirer udstedt af finansielle virksomheder.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

SEB Globale Aktier SRI AKL

Afdelingen er en indeksbaseret investeringsafdeling, der inden for givne rammer vil have eksponering mod et indeks for globale aktier. Det valgte indeks vil blive justeret for selskaber, der ikke kan efterleve afdelingens øgede etiske krav. Afdelingens formål er at følge udviklingen i indekset tæt, hvilket bl.a. kan ske gennem en optimering af porteføljen.

Endvidere kan afdelingen inden for sit investeringsområde investere i depotbeviser, herunder ADRs, EDRs og GDRs, jf. nedenstående afsnit.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

SEB Global HY Bonds SRI AKL

Afdelingen investerer globalt i stats- og virksomhedsobligationer samt andre gældsinstrumenter. Det investeringsmæssige fokus vil dog overvejende være på obligationer udstedt af virksomheder hjemmehørende i USA og Europa.

Afdelingens investeringer foretages primært i obligationer med lav kreditvurdering, dvs. obligationer i kategorien non-investment grade/high yield, svarende til en kreditvurdering på BB+ /Ba1 eller lavere fra hhv. S&P og Moody's. Afdelingens investeringer kan således indebære forholdsvis høj kreditrisiko. Afdelingen kan dog også placere midler i segmentet Investment Grade, hvor kreditrisikoen typisk er lavere.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med særligt høje krav til SRI og ESG, dvs. at midlerne placeres i virksomheder, som udviser samfundsmæssigt ansvar bl.a. ved at opfylde internationale konventioner, normer og standarder. Virksomheder, der ikke efterlever afdelingens øgede etiske krav, bliver ekskluderet.

I forhold til bæredygtighed (miljømæssige hensyn) foretages eksplicit eksklusion af kul, olie og gasselskaber fra investeringsuniverset. Hensigten med denne eksklusion er, så vidt muligt at opnå en fossil-fri portefølje.

Yderligere foretages en sektorbaseret eksklusion, således at der ikke investeres i selskaber, som producerer alkohol, tobak, våben, pornografi og spil.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

- 1) en cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta,
- 2) en minimumsrating på C hos Moody's eller C hos Standard & Poor's eller en tilsvarende minimumsrating hos andre anerkendte ratingbureauer,

Afdelingen kan for op til 10 pct. af formuen foretage indskud i et kreditinstitut jf. § 141 stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v..

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter end de i det foregående afsnit nævnte.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

Lannebo Europa Small Cap AKL

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier og andre finansielle instrumenter, der kan sidestilles med aktier, i mindre og mellemstore børsnoterede virksomheder i Europa.

Afdelingens målsætning er over tid at skabe et bedre risikojusteret afkast end afdelingens benchmark.

Afdelingen følger en aktiv langsigtet investeringsstrategi, som sikrer en eksponering til det europæiske aktiemarked gennem investering i mindre og mellemstore virksomheder.

Afdelingen kan ikke investere i aktier, der på tidspunktet for investering har en markedsværdi over EUR 5 mia. Ved overskridelse som følge af kursstigninger kan positionen dog fastholdes.

Op til 10 % af afdelingens samlede formue kan dog investeres i virksomheder med hovedsæde i Europa, uden at disse er noteret i Europa og/eller i virksomheder med markedsværdi over EUR 5 mia.

Uanset ovenstående kan afdelingen fastholde positioner, der er erhvervet som følge af selskabsspecifikke forhold som opkøb, spin-offs m.v.

Afdelingen kan for op til 20 % af sin formue foretage investeringer i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer og i indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Amalie Global AK

Afdelingen investerer i aktier, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. LIF § 139, stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen må investere i depotbeviser, som fx ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre UCITS, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende, akkumulerende og omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Amalie Global AK II

Afdelingen investerer i aktier, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. LIF § 139, stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen må investere i depotbeviser, som fx ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre UCITS, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende, akkumulerende og omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Strategi Stabil

Afdelingen investerer globalt i aktier, obligationer og kollektive investeringsordninger.

Afdelingen:

- er denomineret i danske kroner
- kan investere i finansielle instrumenter optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.
- kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. §§ 148, stk. 1 og 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v. og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.
- kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
- kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

- kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
- er udloddende.
er bevisudstedende
- kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
- opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsen.

Strategi Alternativer

Afdelingen investerer i alternative investeringer, eksempelvis aktiver inden for private equity, private debt, senior bank loans, hedgefonde, infrastruktur, ejendomme, råvarer, landbrug og guld m.v. Investeringerne vil ske fortrinsvis via børsnoterede UCITS fonde, ETF'er og lignende produkter.

Afdelingen:

- er denomineret i danske kroner
- kan investere i finansielle instrumenter optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.
- kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. §§ 148, stk. 1 og 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v. og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.
- kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
- kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
- er akkumulerende.
- er bevisudstedende.
- kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter
- opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsen.

Strategi Aktier

Afdelingen investerer globalt i aktier.

Afdelingen:

- er denomineret i danske kroner
- kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.
- kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. §§ 148, stk. 1 og 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v. og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.
- kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
- kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
- er udloddende.
- er bevisudstedende
kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
- opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

KK Obligationer

Afdelingen investerer i obligationer med en høj kreditvurdering med det formål at opnå et langsigtet højt afkast målt ved afdelingens benchmark. Investeringerne foretages fortrinsvis i danske stats- og realkreditobligationer. En mindre del af afdelingens formue kan dog placeres i europæiske stats- og kreditobligationer med kreditvurderingen Investment grade.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. §§ 148, stk. 1 og 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v. og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan ikke investere i konvertible obligationer.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

TimeInvest Sustainable Opportunities AKL

Afdelingen investerer globalt i børsnoterede aktieselskaber. Investeringerne forventes at være placeret med en overvægt i selskaber hjemmehørende i de nordiske lande relativt til benchmark.

Afdelingens målsætning er, via en aktiv investeringsstrategi, over tid at levere et afkast, som er højere end afdelingens benchmark.

I afdelingens aktive investeringsstrategi indgår, udover en vurdering af risiko og afkast, et særligt højt fokus på klart definerede bæredygtighedskriterier. Afdelingens høje bæredygtighedsprofil sikres i investeringsprocessen, hvor der foretages aktive tilvalg af selskaber med en høj bæredygtighedsprofil og fravalg (eksklusion) af selskaber, som ikke opfylder ESG kriterierne.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Endvidere kan afdelingen inden for sit investeringsområde investere i depotbeviser, herunder ADRs, EDRs og GDRs, jf. nedenstående afsnit.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Forskel – Bæredygtige Aktier

Afdelingen investerer i aktier og har til formål at opnå global eksponering til aktiemarkedet.

Afdelingen investerer med henblik på at opnå sin globale eksponering til aktiemarkedet i andele i UCITS-fonde og

ETF'ere med udgangspunkt i en aktiv investeringsstrategi og -proces.

Målsætningen for den aktive investeringsstrategi er over tid at skabe et afkast, som er bedre end afdelingens benchmark.

I investeringsprocessen tilstræbes, at de valgte UCITS-fonde og ETFere investerer i underliggende virksomheder, der har en høj grad af bæredygtighed, eller har fokus på "impact investing".

Derudover tilstræbes det som et led i investeringsprocessen, at de valgte UCITS-fonde udøver solidt, aktivt ejerskab og er i stand til at levere grundig rapportering på det bæredygtige resultat.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Secure Select Aktier

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier i børsnoterede selskaber.

Afdelingens målsætning er via en aktiv og global investeringsstrategi, der er baseret på en fundamental analyse af selskaberne, over tid at levere et afkast, som er højere end afkastet på afdelingens benchmark.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Endvidere kan afdelingen inden for sit investeringsområde investere i depotbeviser, herunder ADRs, EDRs og GDRs, jf. nedenstående afsnit.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen

vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Metropolis Globale Aktier

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, jf. ovenfor.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsnings tidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

CT EM Aktier

Afdelingen investerer i aktier udstedt af selskaber, der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets lande.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder, eller som handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, jf. ovenfor.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsnings tidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Wellington EM Obligationer

Afdelingen investerer i udenlandske statsobligationer, udenlandske statsgaranterede obligationer eller obligationer med tilsvarende sikkerhed, fortrinsvis fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination i områderne Syd- og Mellemamerika, Asien, Øst- og Centraleuropa, Afrika og Mellemøsten.

Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer udstedt eller garanteret af en international institution af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i.

Afdelingen kan yderligere investere i erhvervsobligationer fra ovennævnte områder.

De finansielle instrumenter skal have fået adgang til eller være optaget til handel på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v.

Endvidere kan afdelingen investere i erhvervsobligationer, der handles på det amerikanske OTC – Fixed Income marked, reguleret af FINRA. Afdelingen kan tillige investere i amerikanske Rule 144A-udstedelser, hvortil er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos Securities and Exchange Commission (SEC) i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i tillæg B opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre finansielle instrumenter herunder finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Allspring Small Cap Aktier

Afdelingen investerer globalt i aktier udstedt af små og mellemstore selskaber. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) på aktier i små og mellemstore selskaber.

Investeringer kan foretages i aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er handlet på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Endvidere kan afdelingen investere i aktier, der er handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, og som opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2, i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pen-gemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i tillæg B opreg-nede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investe-ringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emis-sionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Indeksobligationer

Afdelingen investerer sine midler i indeksobligationer, som har fået adgang til eller er optaget til notering på regu-lerede markeder omfattet af MiFID direktivet, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v., eller som handles på et andet reguleret marked, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, og som opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen investerer alene i obligationer, som kan henregnes til aktiver omfattet af § 157 b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed, således at investering i afdelingen direkte kan henregnes til anbringelse omfattet af nævnte bestem-melse. Afdelingen må således udelukkende investere i følgende obligationer:

- obligationer, der er udstedt af et land eller en international institution af offentlig karakter, som et eller flere lande i Den Europæiske Union eller lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, deltager i, og som er godkendt af Finanstilsynet,
- kasse- og skibskreditobligationer udstedt af Danmarks Skibskredit A/S,
- realkreditobligationer udstedt af danske realkreditinstitutter og lignende realkreditobligationer udstedt af kre-ditinstitutter, som er godkendt af et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har ind-gået aftale med på det finansielle område, når en kompetent myndighed har meddelt obligationsudstedel-serne og udstederne til Kommissionen og
- særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO) og særligt dækkede obligationer (SDO) udstedt af danske pen-geinstitutter, realkreditinstitutter eller Danmarks Skibskredit A/S eller tilsvarende særligt dækkende obligatio-ner udstedt af lignende kreditinstitutter, som er godkendt af et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, når en kompetent myndighed har med-delt obligationsudstedelserne og udstederne til Kommissionen.

Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i obligationer og gældsbreve, udstedt eller garanteret af en stat, offentlig myndighed eller en international institution af offentlig karakter som angivet i tillæg A.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen må ikke investere i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Indtil 10% af afdelingens midler kan anbringes i ovennævnte obligationer eller lignende instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, eller der er optaget til handel på markeder, som ikke er godkendt af Finanstilsynet i henhold til § 139, stk. 1-3 og § 140 i lov om investeringsforeninger m.v. eller ikke er godkendt af foreningens bestyrelse, jf. tillæg B.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Janus H High Yield Obligationer

Afdelingen investerer sine midler i erhvervsobligationer, præferenceaktier, konvertible obligationer, obligationer med tilknyttede warrants, strukturerede udstedelser eller lignende værdipapirer. Afdelingen kan derudover investere i statsobligationer.

Værdipapirerne skal have fået adgang til eller være optaget til handel på regulerede markeder, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v., eller være handlet på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige og som opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Ovennævnte markeder skal være beliggende i stater, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i lande som Unionen har indgået aftale med, medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), medlem World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen og anført i tillæg B til vedtægterne. Endvidere kan værdipapirerne handles på det amerikanske OTC Fixed Income marked, som er reguleret af FINRA. Afdelingen kan tillige investere i amerikanske Rule 144A udstedelser, hvortil er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos Securities and Exchange Commission (SEC) i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på det amerikanske OTC Fixed Income marked. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Investeringer på det amerikanske OTC Fixed Income marked vil primært blive foretaget i udstedelser med en størrelse på USD 25 mio. eller derover. Kreditvurderingen af værdipapirerne i afdelingen vil primært være lavere end BBB hos Standard & Poor's (S&P) eller tilsvarende hos Moody's eller et andet internationalt, anerkendt kreditvurderingsbureau. Afdelingen kan sekundært investere i udstedelser med en kreditvurdering lig med eller højere end BBB. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC Fixed Income marked.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis eller ikke-dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Baron Globale Aktier

Afdelingen investerer globalt primært i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v., eller som handles på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige, og som opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder, eller som handles på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige, jf. ovenfor.

Ovennævnte markeder skal være beliggende i stater, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i lande som Unionen har indgået aftale med, medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen og anført i tillæg B til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

SGA Globale Aktier

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, jf. ovenfor.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Othania Globale Aktier AKL

Afdelingen investerer med det formål at opnå global eksponering til aktiemarkedet.

Afdelingen investerer primært indirekte i selskaberne via placering af formuen i andele i UCITS-fonde og andre investeringsinstitut-ter, ETF'er (Exchange Traded Funds), ETC'er (Exchange traded Commodities) samt ETN'er (Exchange Traded Notes). Afdelingens investeringer foretages med udgangspunkt i en aktiv investeringsstrategi. Afdelingen kan også investere direkte i globale børsnoterede aktier.

Afdelingens målsætning er, via sin aktive investeringsstrategi, over tid at levere et afkast, som er højere end afkastet på afdelingens benchmark.

Endvidere kan afdelingen inden for sit investeringsområde investere i depotbeviser, herunder ADRs, EDRs og GDRs, jf. nedenstående afsnit.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og penge-markedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

St. Petri European Small Cap AKL

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier i mindre og mellemstore børsnoterede europæiske virksomheder. Afdelingen kan for en mindre del af formue investere i aktier i mindre og mellemstore virksomheder, der er hjemmehørende uden for Europa.

Afdelingens målsætning er, via en aktiv investeringsstrategi, over tid at levere et afkast, der er højere end afkastet på afdelingens benchmark.

Afdelingen følger en aktiv langsigtet investeringsstrategi med udgangspunkt i en grundig fundamental analyse af virksomhederne.

Investeringsprocessen sikrer eksponering til mindre og mellemstore europæiske virksomheder, som har unikke forretningsmodeller og en stærk markedsposition, der kan skabe langsigtet værdi for investorerne.

Afdelingen kan ikke investere i aktier, der på det initiale investeringstidspunkt har en markedsværdi på over EUR 5 mia.

Afdelingen kan for op til 20 % af sin formue foretage investeringer i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer og i indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer, der ikke

opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende og omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

HP Invest Bolig

Afdelingen retter alene henvendelse til almene boligorganisationer, der er omfattet af den til enhver tid gældende bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v.

Afdelingens midler kan i henhold til førnævnte bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v. investeres i aktiver udstedt i danske kroner, herunder i

- 1) indlån i pengeinstitutter, som har hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område,
- 2) realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og andre obligationer, som frembyder en tilsvarende sikkerhed, idet værdipapirerne skal være udstedt i og optaget til handel på et reguleret marked i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og
- 3) obligationer eller gældsbreve udstedt eller garanteret af stater eller regionale eller lokale myndigheder med skatteudskrivningsret inden for Den Europæiske Union eller et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan ikke investere i afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til

nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsnings tidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Stk. 2. Hver afdeling udgør i forhold til de øvrige en selvstændig økonomisk enhed. Den enkelte afdelings formue, indtægter og udgifter administreres særskilt, ligesom der aflægges særskilt regnskab. De med foreningens administration forbundne omkostninger, som ikke umiddelbart kan henføres til en bestemt afdeling, fordeles mellem afdelingerne som anført i § 25.

§ 7. En afdeling kan opdeles i andelsklasser, hvortil der kan være knyttet klassespecifikke aktiver.

Stk. 2. En andelsklasse har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue, og heller ikke til eventuelle klassespecifikke aktiver. Andelsklassen har alene ret til en del af afkastet af formuen, herunder en del af afkastet af den fælles portefølje og afkastet af de klassespecifikke aktiver.

Stk. 3. En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 22, stk. 5. Andelsklasserne kan indbyrdes variere på følgende karakteristika:

- 1) Denominering i valuta.
- 2) De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
- 3) Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i andelsklassebekendtgørelsen.
- 4) Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i andelsklassebekendtgørelsen og reglerne bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v.
- 5) Prisberegningsmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele.
- 6) Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
- 7) Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
- 8) Minimumsinvestering.
- 9) Andre karakteristika end de i nr. 1 -8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i én andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

Stk. 4. Foreningen skal på sin hjemmeside oplyse om andelsklassernes karakteristika, jf. § 7 i andelsklassebekendtgørelsen.

Stk. 5. Stk. 1 – 4 finder ikke anvendelse på ex kupon - andelsklasser/andelsklasser uden ret til udbytte (ex kupon).

LÅN

§ 8. Hverken foreningen eller en enkelt afdeling må optage lån.

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen på vegne af en afdeling dog:

1. optage kortfristede lån på højst 10 % af en afdelings formue bortset fra lån med investeringsformål, og
2. optage lån på højst 10 % af en afdelings formue til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af foreningens virksomhed.

Stk. 3. De samlede lån må højst udgøre 15 % af en afdelings formue.

UDLÅN OG GARANTIFORPLIGTELSE MV.

§ 9. Foreningen eller afdelingen må ikke yde lån eller stille garanti.

Stk. 2. Foreningen kan dog påtage sig den hæftelse, der er forbundet med erhvervelse af aktier, der ikke er fuldt indbetalt. Sådanne hæftelser må ikke overstige 5 % af foreningens formue.

Stk. 3. Foreningen må ikke udføre eller deltage i spekulationsforretninger.

ANDELE I FORENINGEN

§ 10. Andele er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i følgende stykstørrelser eller multipla heraf:

Afdeling – SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	EUR 1.000,00
Afdeling – SEB Emerging Market FX Basket AKL	DKK 1.000,00
Afdeling – SEB Korte Obligationer AKL	DKK 100,00
Afdeling – SEB Obligationer AKL	DKK 100,00
Afdeling – Secure Select Obligationer	DKK 100,00
Afdeling – Secure Globale Aktier	DKK 100,00
Afdeling – Secure Market Power	DKK 100,00
Afdeling – Linde & Partners Global Value Fond	DKK 100,00
Afdeling – Linde & Partners Dividende Fond	DKK 100,00
Afdeling – Linde & Partners Dividende Fond I	DKK 100,00
Afdeling – SEB Globale Aktier SRI AKL	DKK 100,00
Afdeling – SEB Global HY Bonds SRI AKL	DKK 100,00
Afdeling – Lannebo Europa Small Cap AKL	DKK 100,00
Afdeling – Amalie Global AK	DKK 100,00
Afdeling – Amalie Global AK II	DKK 100,00
Afdeling – Strategi Stabil	DKK 100,00
Afdeling – Strategi Alternativer	DKK 100,00
Afdeling – Strategi Aktier	DKK 100,00
Afdeling – KK Obligationer	DKK 100,00
Afdeling – TimeInvest Sustainable Opportunities AKL	DKK 100,00
Afdeling – Forskel – Bæredygtige Aktier	DKK 100,00
Afdeling – Secure Select Aktier	DKK 100,00
Afdeling – Metropolis Globale Aktier	DKK 100,00
Afdeling – CT EM Aktier	DKK 100,00
Afdeling – Wellington EM Obligationer	DKK 100,00
Afdeling – Allspring Small Cap Aktier	DKK 100,00
Afdeling – Indeksobligationer	DKK 100,00
Afdeling – Janus H High Yield Obligationer	DKK 100,00
Afdeling – Baron Globale Aktier	DKK 100,00
Afdeling – SGA Globale Aktier	DKK 100,00
Afdeling – Othania Globale Aktier AKL	DKK 100,00
Afdeling – St. Petri European Small Cap AKL	DKK 100,00
Afdeling – HP Invest Bolig	DKK 100,00

I afdelinger med andelsklasser, hvor andelsklassen er denomineret i anden valuta end den afdeling, som andelsklassen er oprettet under, fastsættes stykstørrelsen af de udstedte andele i andelsklassen af bestyrelsen.

Stk. 2. Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.

Stk. 3. Værdipapircentralens kontoudskrift tjener til dokumentation for medlemmets andel af foreningens formue.

Stk. 4. Andele udstedes til ihændeoveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i foreningens bøger.

Stk. 5. Andele er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

VÆRDIANSÆTTELSE OG FASTSÆTTELSE AF DEN INDRE VÆRDI

§ 11. Værdien af foreningens formue værdiansættes i henhold til kapitel 11 i lov om investeringsforeninger mv. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Stk. 2. Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1 med antal tegnede andele.

Stk. 3. Den indre værdi for en andelsklasses andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Stk. 4. Har bestyrelsen besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 12, stk. 1, fra primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2 og 3, jf. stk. 1, efter fradrag af værdien det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte.

EMISSION OG INDLØSNING

§ 12. Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele og om emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon) for det foregående regnskabsår i perioden fra medio januar og indtil den ordinære generalforsamling. Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra emission af fondsandele. Emission mod betaling af emissionspris sker efter bestyrelsens beslutning.

§ 13. På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets andel af en afdelings formue.

Stk. 2. Foreningen kan udsætte indløsningen,

- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
- når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelen nødvendige aktiver.

Stk. 3. Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

METODER TIL BEREGNING AF EMISSIONS- OG INDLØSNINGSPRISER

Enkeltpriismetoden

§ 14. Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien, jf. § 11, stk. 2-4 af andele i afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter enkeltpriismetoden af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 10, stk. 2-4, jf. stk. 1, på det førstkomende opgørelsestidspunkt.

Dobbeltprismetoden

§ 14 a. Metoden til beregning af emissions- og indløsningspriser i afdeling Secure Select Obligationer, Secure Globale Aktier, Secure Market Power, Linde & Partners Global Value Fond, Linde & Partners Dividende Fond, Linde & Partners Dividende Fond I, Lannebo Europa Small Cap AKL, Amalie Global AK, Amalie Global AK II, Strategi Stabil, Strategi Alternativer, Strategi Aktier, TimeInvest Sustainable Opportunities AKL, Forskel – Bæredygtige Aktier, Secure Select Aktier, Metropolis Globale Aktier, CT EM Aktier, Wellington EM Obligationer, Allspring Small Cap Aktier, Indeksobligationer, Janus H High Yield Obligationer, Baron Globale Aktier, SGA Globale Aktier, Othania Globale Aktier AKL, St. Petri European Small Cap AKL og HP Invest Bolig er reguleret under afdelingernes beskrivelse i § 6.

Stk. 2. Er en afdeling opdelt i andelsklasser, jf. § 7, fastsættes prismetoden for den enkelte andelsklasse uanset bestemmelserne i § 14 og § 14a ovenfor af foreningens bestyrelse.

GENERALFORSAMLING

§ 15. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamlingen afholdes i København. Bestyrelsen kan dog beslutte, at foreningens generalforsamlinger afholdes elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. Deltagelse i elektroniske generalforsamlinger finder sted via foreningens hjemmeside.

Stk. 3. Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 10 procent af det samlede pålydende af andele i en afdeling, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom.

Stk. 5. Generalforsamlingen indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 3 ugers og maksimalt 5 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede medlemmer, som har fremsat begæring herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside.

Stk. 6. I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, hvor foreningen skal angive, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslagens væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

Stk. 7. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 3 uger før generalforsamlingen gøres tilgængelige til eftersyn for medlemmerne.

Stk. 8. Medlemmer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.

§ 16. Bestyrelsen udpeger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

Stk. 2. Foreningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for medlemmerne på foreningens kontor senest to uger efter generalforsamlingens afholdelse.

§ 17. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af årsrapport, forslag til resultatets anvendelse og eventuelt forslag til anvendelse af

- provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 21, stk. 6.
3. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
 4. Valg af medlemmer til bestyrelsen (og suppleanter for disse)
 5. Valg af revisor (og suppleanter for denne)
 6. Eventuelt

§ 18. Ethvert medlem af foreningen har mod forevisning af adgangskort (sammen med en evt. rådgiver) ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos foreningen 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

Stk. 2. Medlemmer kan kun udøve stemmeret for de andele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

Stk. 3. De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings medlemmer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling eller fusion samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

Stk. 4. De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses medlemmer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.

Stk. 5. Hvert medlem, jf. dog stk. 5a nedenfor, har én stemme for hver EUR 1.000,00 pålydende andele. For andele i anden valuta end EUR omregnes andelenes pålydende værdi til EUR inden tildeling af stemmer. Omregningen sker ved anvendelse af den valutakurs, der ifølge den Europæiske Central Bank er gældende kl. 16.00 (GMT) 1 uge forud for dagen for generalforsamlingens afholdelse. Såfremt denne dag er en helligdag anvendes kurserne for den første bankdag herefter. Såfremt den Europæiske Central Bank ikke har fastsat en valutakurs på omvekslingsdagen benyttes en anden tilsvarende objektivt konstaterbar valutakurs. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hvert medlem har dog mindst 1 stemme.

Stk. 5a Hver investor i afdeling Amalie Global AK, Amalie Global AK II, Metropolis Globale Aktier, CT EM Aktier, Wellington EM Obligationer, Allspring Small Cap Aktier, Indeksobligationer, Janus H High Yield Obligationer, Baron Globale Aktier, SGA Globale Aktier, Othania Globale Aktier AKL, St. Petri European Small Cap AKL og HP Invest Bolig har én stemme for hver DKK 100 pålydende andele. For andele denomineret i en anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af investorens andele med GMT 1600 valutakursen mod DKK en uge eller 14 dage forud for generalforsamlingen og dividere resultatet med 100. Hver investor har dog mindst én stemme. I afdelingerne Strategi Stabil, Strategi Alternativer og Strategi Aktier har hvert medlem en stemme for hver kr. 100 pålydende andel.

Stk. 5b I afdelingerne Amalie Global AK, Amalie Global AK II, Strategi Stabil, Strategi Alternativer og Strategi Aktier kan intet medlem for sit eget vedkommende afgive stemmer for mere end 1 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele eller 1 % af det samlede pålydende i alle afdelingerne ved afstemning om fælles anliggender.

Stk. 6. Ethvert medlem har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret. Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end 1 år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Stk. 7. Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i §§ 19 og 20 nævnte tilfælde.

Stk. 8. En afdeling i en forening kan ikke udøve stemmeret for de andele, som afdelingen ejer i andre afdelinger i foreningen.

Stk. 9. Pressen har adgang til generalforsamlingen. Bestyrelsen kan nægte brug af elektroniske hjælpemidler, såfremt bestyrelsen skønner, at det vil forstyrre generalforsamlingens afvikling.

ÆNDRING AF VEDTÆGTER, FUSION, SPALTNING OG OPLØSNING MV.

§ 19. Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 2. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens medlemmer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 3. Beslutning om ændring af reglerne for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling tilkommer på generalforsamlingen medlemmerne af andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

§ 20. Beslutning om salg af foreningens aktier i foreningens investeringsforvaltningsselskab træffes af foreningens generalforsamling efter de samme regler, som gælder for vedtægtsændringer, jf. § 19.

Stk. 2. Bestyrelsen udarbejder en redegørelse om fordele og ulemper set i forhold til foreningens forventede udvikling ved salg af aktierne. Redegørelsen sendes til foreningens navnenoterede medlemmer.

Stk. 3. Foreningens bestyrelse kan dog træffe beslutning om salg af aktier i foreningens investeringsforvaltningsselskab til andre foreninger, som har valgt selskabet som investeringsforvaltningsselskab.

BESTYRELSEN

§ 21. Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 7 medlemmer.

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand.

Stk. 3. Hvert år afgår samtlige bestyrelsesmedlemmer. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4. Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvor vedkommende fylder 75 år.

Stk. 5. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

Stk. 6. Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

§ 22. Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af foreningens anliggender, herunder investeringerne til enhver tid.

Stk. 2. Bestyrelsen skal sørge for, at foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med loven og vedtægterne og skal herunder påse, at bogføring og formueforvaltning kontrolleres på tilfredsstillende måde.

Stk. 3. Bestyrelsen skal udarbejde skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.

Stk. 4. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i

lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder.

Stk. 5. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for tilladelse. Endvidere kan bestyrelsen oprette nye andelsklasser, jf. § 7, stk. 3, nr. 1-9.

Stk. 6. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked.

ADMINISTRATION

§ 23. Bestyrelsen ansætter en direktion til at varetage den daglige ledelse. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger.

Stk. 2. Bestyrelsen kan i stedet delegere den daglige ledelse af foreningen til et investeringsforvaltningsselskab, således at de opgaver, der påhviler foreningens direktør, udføres af investeringsforvaltningsselskabets direktør. Finanstilsynet skal godkende delegationen.

Stk. 3. Bestyrelsen kan trække delegationen efter stk. 2 tilbage og delegere den daglige ledelse af foreningen til et nyt investeringsforvaltningsselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et nyt investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 4. Foreningens aktiviteter skal ved udskiftning af investeringsforvaltningsselskabet efter stk. 3 overdrages direkte fra det forhenværende investeringsforvaltningsselskab til foreningens nye investeringsforvaltningsselskab.

TEGNINGSREGEL

§ 24. Foreningen tegnes af:

1. formanden i forening med et bestyrelsesmedlem, eller
2. et medlem af bestyrelsen i forening med foreningens direktør eller direktøren for foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

Stk. 3. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på foreningens finansielle instrumenter.

ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER

§ 25. Hver af foreningens afdelinger og andelsklasser afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne og eventuelle andelsklasser i forhold til deres gennemsnitlige formue i regnskabsåret.

Stk. 3. Såfremt en afdeling eller en andelsklasse ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel i fællesomkostningerne.

Stk. 4. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasser, herunder blandt andet honorar til bestyrelse og direktion eller investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, depotselskab og ikke resultatafhængig honorering af investeringsrådgivere må ikke overstige 2,50 % af den gennemsnitlige formueværdi i hver afdeling eller andelsklasse inden for regnskabsåret.

De samlede administrationsomkostninger for SEB Korte Obligationer AKL, SEB Obligationer AKL og KK Obligationer, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, depotselskab må ikke overstige 1,00 % af den gennemsnitlige formueværdi i hver afdeling eller andelsklasse inden for regnskabsåret.

De samlede administrationsomkostninger for HP Invest Bolig herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, depotselskab må ikke overstige 1,50 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret.

De samlede administrationsomkostninger for Strategi Stabil, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, depotselskab må ikke overstige 2,00 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret.

Endelig må de samlede administrationsomkostninger for Strategi Alternativer og Strategi Aktier, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, depotselskab ikke overstige 3,00 % af den gennemsnitlige formueværdi i hver afdeling inden for regnskabsåret.

DEPOTSLSKAB

§ 26. Foreningens finansielle aktiver skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskabet, der skal godkendes af Finanstilsynet.

Stk. 2. Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab.

ÅRSRAPPORT, REVISION OG OVERSKUD

§ 27. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen i investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport, der i det mindste består af en ledelsesberetning, en ledelsepåtegning og et årsregnskab bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Årsrapporten skal tillige indeholde særskilt balance, resultatopgørelse og noter, herunder femårsoversigt for hver enkelt afdeling. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan dog udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

Stk. 2. Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Stk. 3. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen.

Stk. 4. Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningens kontor.

§ 28. Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

Stk. 2. Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Stk. 3. I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis

udlodningen undtagelsesvis ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. Udlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling, jf. § 17, stk. 1, nr. 2.

Stk. 4. Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.

Stk. 5. Retten til udbytte af andele i udloddende afdelinger forældes, når udbyttet ikke er udbetalt senest 3 år efter, at det forfalder til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

Stk. 6. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

----0000000----

Således vedtaget på foreningens ekstraordinær generalforsamling den 10. januar 2023

Bestyrelsen:

Annette Larsen
Bestyrelsesformand

Britta Fladeland Iversen

Mikkel Fritsch

Jesper Christiansen

Som dirigent:

Christina M. Jensen

Tillæg A:

Hvis der er hjemmel hertil i afdelingsbeskrivelserne i vedtægternes § 6 kan en afdeling inden for sit investeringsområde i henhold til § 148, stk. 1, jf. § 147, stk. 1, nr. 4, i lov om investeringsforeninger mv. investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af

1. et land

eller

2. en international institution af offentlig karakter, som ét eller flere medlemslande deltager i, og som er godkendt af Finanstilsynet**Fortegnelse over institutioner omfattet af 2. ovenfor:**

Nordiska Investeringsbanken
European Investment Bank (EIB)
European Coal and Steel Community
Council of European Resettlement Fund for National Refugees and Overpopulation in Europe
Eurofima (European Company for the Financing of Railroad Rolling Stock -Switzerland)
Euratom (European Atomic Energy Community)
World Bank (International Bank for Reconstruction and Development)
Inter- American Development Bank (IADB)
International Finance Corporation
African Development Bank
Asian Development Bank
European Bank for Reconstruction and Development
European Financial Stability Facility

Tillæg B:

Fortegnelse over de af bestyrelsen vurderede og godkendte børser eller andre regulerede markeder, der lever op til § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets retningslinjer herom:

SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

SEB Emerging Market FX Basket AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

SEB Korte Obligationer AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

SEB Obligationer AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Secure Select Obligationer

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market; og
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC – Fixed Income Market.

Secure Globale Aktier

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Secure Market Power

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Linde & Partners Global Value Fond

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Linde & Partners Dividende Fond

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Linde & Partners Dividende Fond I

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

SEB Globale Aktier SRI AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

SEB Global HY Bonds SRI AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market; og
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC – Fixed Income Market.

Lannebo Europa Small Cap AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Amalie Global AK

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Amalie Global AK II

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Strategi Stabil

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market; og
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC – Fixed Income Market.

Strategi Alternativer

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);

- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market; og
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC – Fixed Income Market.

Strategi Aktier

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

KK Obligationer

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

TimeInvest Sustainable Opportunities AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Forskel – Bæredygtige Aktier

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Secure Select Aktier

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Metropolis Globale Aktier

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

CT EM Aktier

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Wellington EM Obligationer

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market; og
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC – Fixed Income Market.

Allspring Small Cap Aktier

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Indeksobligationer

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Janus H High Yield Obligationer

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market; og
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC – Fixed Income Market.

Baron Globale Aktier

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

SGA Globale Aktier

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Othania Globale Aktier AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

St. Petri European Small Cap AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

HP Invest Bolig

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Årsrapport 2022

Investeringsforeningen Wealth Invest

CVR nr. 34 48 13 77

Indhold

Foreningsoplysninger	3	Indeksobligationer.....	96
Ledelsesberetning.....	5	Janus H High Yield Obligationer	98
Bestyrelsens tillidshverv.....	17	Fælles noter	101
Ledelsespåtegning.....	18	Anvendt regnskabspraksis.....	102
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	19	Væsentlige aftaler	105
Afdelingsregnskaber	21	Bilag 1 med SFDR-bilag	108
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	22		
SEB Emerging Market FX Basket AKL.....	26		
SEB Korte Obligationer AKL.....	30		
SEB Obligationer AKL	33		
SEB Globale Aktier SRI AKL	37		
SEB Global HY Bonds SRI AKL.....	40		
KK Obligationer	43		
Linde & Partners Global Value Fond	45		
Linde & Partners Dividende Fond	47		
Linde & Partners Dividende Fond I	49		
Lannebo Europa Small Cap AKL	51		
Amalie Global AK	55		
Amalie Global AK II	57		
Strategi Stabil	59		
Strategi Aktier.....	61		
Strategi Alternativer	63		
Timeinvest Sustainable Opportunities AKL	65		
HP Invest Bolig.....	68		
Forskel - Bæredygtige Aktier	70		
Othania Globale Aktier AKL.....	72		
Secure Globale Obligationer	75		
Secure Globale Aktier	77		
Secure Select Aktier	79		
Secure Market Power	81		
Metropolis Globale Aktier	83		
Baron Globale Aktier	85		
SGA Globale Aktier	87		
Allspring Small Cap Aktier	89		
CT EM Aktier	91		
Wellington EM Obligationer.....	93		

Beholdningslisten kan rekvireres ved henvendelse

Foreningens beholdningsliste kan rekvireres ved henvendelse til Foreningen på tlf.: 33 28 28 28 eller på e-mail: ifssebinvest@seb.dk.

Foreningsoplysninger

Navn og hjemsted

Investeringsforeningen Wealth Invest
(Herefter kaldet 'Foreningen')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 34 48 13 77
Reg. nr. FT 11.177
Hjemstedskommune: København
www.wealthinvest.dk

Bestyrelse

Annette Larsen, formand
Britta Fladeland Iversen
Mikkel Fritsch
Jesper Christiansen

Forvaltningsselskab

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon: 33 28 14 00
CVR nr. 20 86 22 38
Reg. nr. FT 17.107

Direktion:
Lise Bøgelund Jensen

Depotselskab

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af SEB AB (publ.),
Sverige
(Herefter forkortet 'SEB DK')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 19 95 60 75

Revision

PriceWaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ordinær generalforsamling afholdes
den 19. april 2023.

For yderligere information kontakt:

Lise Bøgelund Jensen

Direktør

lise.bogelund.jensen@seb.dk

Jan Flaaris

Regnskabsansvarlig

jan.flaaris@seb.dk

Tabel 1 - Afdelingerne i Investeringsforeningen Wealth Invest

Afdelingsnavn	SE nr.	Skattestatus	Stiftelsesdato
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	34 18 80 09	Akkumulerende	7. februar 2012
SEB Emerging Market FX Basket AKL	33 47 90 26	Akkumulerende	13. juni 2016
SEB Korte Obligationer AKL	34 18 36 43	Udbyttebetalende	27. januar 2015
SEB Obligationer AKL	34 18 36 51	Udbyttebetalende	13. juni 2014
SEB Globale Aktier SRI AKL	37 64 19 52	Udbyttebetalende	16. november 2015
SEB Global High Yield Bonds SRI AKL	38 86 41 49	Udbyttebetalende	13. juni 2016
KK Obligationer	41 60 32 40	Udbyttebetalende	22. november 2020
Linde & Partners Global Value Fond	34 19 34 87	Akkumulerende	4. marts 2015
Linde & Partners Dividende Fond	34 19 34 79	Udbyttebetalende	26. august 2015
Linde & Partners Dividende Fond I	40 80 25 09	Udbyttebetalende	28. november 2019
Lannebo Europa Small Cap AKL	38 86 42 46	Udbyttebetalende	28. juni 2017
Amalie Global AK	40 92 43 10	Akkumulerende	15. januar 2002
Amalie Global AK II	43 10 50 00	Akkumulerende	14. januar 2022
Strategi Stabil	40 92 42 48	Udbyttebetalende	8. juli 2011
Strategi Aktier	40 92 43 37	Udbyttebetalende	8. juli 2011
Strategi Alternativer	40 92 44 26	Akkumulerende	25. oktober 2017
TimInvest Sustainable Opportunities AKL	41 88 12 75	Udbyttebetalende	29. januar 2021
HP Invest Bolig	43 53 68 77	Akkumulerende	16. september 2022
Forskel -Bæredygtige Aktier	42 17 80 55	Akkumulerende	12. januar 2021
Othania Globale Aktier AKL	43 25 65 48	Akkumulerende	22. marts 2022
Secure Globale Obligationer	34 18 48 95	Udbyttebetalende	13. juni 2014
Secure Globale Aktier	34 18 48 87	Udbyttebetalende	13. maj 2014
Secure Select Aktier	42 41 54 21	Udbyttebetalende	16. marts 2021
Secure Market Power	43 30 89 04	Udbyttebetalende	28. august 2019
Metropolis Globale Aktier	42 45 87 24	Akkumulerende	7. april 2014
Baron Globale Aktier	42 45 88 13	Akkumulerende	25. november 2015
SGA Globale Aktier	42 45 88 21	Akkumulerende	23. april 2018
Allspring Small Cap Aktier	42 45 87 67	Akkumulerende	1. april 2015
CT EM Aktier	42 45 87 32	Akkumulerende	17. november 2014
Wellington EM Obligationer	42 45 87 59	Akkumulerende	10. december 2014
Indeksobligationer	42 45 87 75	Akkumulerende	6. juli 2015
Janus H High Yield Obligationer	42 45 87 83	Akkumulerende	25. november 2015

Ledelsesberetning

Udviklingen i Investeringsforeningen Wealth Invest

Investeringsforeningen Wealth Invest ("Foreningen") er en dansk baseret investeringsforening, som har været aktiv siden 2012.

Foreningen ejes af medlemmerne, det vil sige de investorer, der ejer beviser i afdelingerne og deres andelsklasser (herefter samlet benævnt "afdeling", "afdelinger" eller "afdelingerne").

Foreningen har indgået en administrationsaftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, som står for den daglige drift af Foreningen. Foreningens afdelinger ejer i alt 0,13 % af aktierne i Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Foreningen ledes af en bestyrelse samt af direktionen for Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S (Administrator).

Information om Foreningens afdelinger er tilgængelig på hjemmesiden wealthinvest.dk. På hjemmesiden findes bl.a. oplysninger om aktuelle priser på investeringsbeviserne, afkast over forskellige tidsperioder, og en kort beskrivelse af de enkelte afdelinger. Endvidere findes der en specifikation af Foreningens afdelingers beholdning af børsnoterede finansielle instrumenter, herunder deres navn, offentliggjorte kurs, valutakurs og kursværdi på fondskodeniveau.

På hjemmesiden offentliggøres også Foreningens vedtægter, prospekter, investorinformation, bæredygtighedsrelaterede oplysninger og dokumenter om Foreningens ansvarlige investeringer, halvårs- og årsrapporter sammen med en række øvrige relevante oplysninger om Foreningen og Foreningens afdelinger.

Foreningen benytter flere forskellige investeringsrådgivere- og porteføljeformidlere. For oplysninger om de enkelte investeringsrådgivere- og porteføljeformidlere henvises til disses egne hjemmesider.

Oversigt over Foreningens afdelinger og deres stiftelsesdato fremgår af Tabel 1 ovenfor.

Årets resultat og formueudvikling

Foreningens formue er i løbet af 2022 faldet fra 19,9 mia. kr. til 16,1 mia. kr., svarende til et fald på 3,8 mia. kr. Formuefaldet kan dels tilskrives kursfald på de finansielle markeder i årets løb og dels nettoindløsninger, dvs. tilbagesalg fra investorerne og udbyttebetalinger. Ud af de 3,8 mia. kr., som formuen er faldet, kan 593 mio. kr. således tilskrives nettoindløsninger og udbyttebetalinger.

Årets afkast

I dette afsnit opsummeres afdelingernes afkast efter omkostninger. De enkelte afdelingers afkast samt afkast for deres respektive benchmark fremgår af Tabel 2 nedenfor.

Det forgangne år på de finansielle markeder vil først og fremmest blive husket for markante fald på såvel aktie- som obligationsmarkederne.

Med negative afkast i alle aktivklasser blev 2022 afkastmæssigt et af de dårligste år nogensinde, og man skal ifølge Finans Danmark mere end fyre år tilbage for at finde et lignende scenarie. Desuden er det også det første år, hvor både aktie- og obligationsfonde har tabt mere end 10 pct. i gennemsnit. Det samme billede har, med en enkelt undtagelse, også været gældende for Foreningens afdelinger, som nærmere beskrevet for de forskellige aktivklasser nedenfor:

Obligationsafdelinger

Alle Foreningens traditionelle obligationsafdelinger sluttede året med negative absolutte afkast. Undtaget herfra er dog afdelingen SEB Emerging Market FX Basket, der leverede positive absolutte afkast i begge afdelingens andelsklasser (I og P) på hhv. 0,54 pct. og 0,11 pct. Denne afdeling investerer i danske real- og statsobligationer, samt "en kurv" af emerging markets valutaer og er derfor placeret i Investering Danmark kategorien "Øvrige".

Det bedste eller mindst negative afkast blandt de traditionelle obligationsafdelinger blev leveret af SEB Korte Obligationer I, der for 2022 gav et afkast på -4,45 pct. I forhold til afdelingens benchmark afspejler dette et negativt merafkast på -1,03 pct.

Afdelingen Secure Globale Obligationer lå umiddelbart lige efter med det næstbedste absolutte afkast på -5,91 pct., men med et relativt til benchmark positivt merafkast på 13,4 pct. Dermed har afdelingen altså "slået" sit benchmark.

Med et afkast på -15,87 pct. leverede afdelingen Janus H High Yield Obligationer det laveste afkast blandt de traditionelle obligationsafdelinger. Dette ligger under det gennemsnitlige afkast for de danske obligationsafdelinger i Investering Danmark kategorien "Non-investment Grade", som i 2022 var -12,1 pct. Afkastet på afdelingens benchmark var i 2022 -12,88 pct., og dermed havde afdelingen et negativt merafkast på -3 pct. i 2022.

Afdelingen SEB Global High Yield Bonds SRI I leverede et positivt merafkast på 0,35 pct. i forhold til benchmark, trods et absolut afkast på -13,12 pct., som var foreningens næstlaveste.

Som resultat af centralbankernes forsøg på, at dæmpe en voldsomt stigende inflation blev 2022 året, hvor de historisk lave renteniveauer blev afløst af hurtigt og kraftigt stigende renter. Samtidig blev centralbankernes massive obligationsopkøb nedtrappet.

På den baggrund har obligationer som aktivklasse har været særlig udfordret i 2022. Det er tillige i stor udstrækning også i disse forhold årsagen til Foreningens obligationsafdelingers negative absolutte afkast skal findes.

Aktieafdelinger

Det er i stor udstrækning de samme årsager, som nævnt ovenfor, der kan forklare et meget usædvanligt år på de globale aktiemarkeder. Når centralbanker hæver renterne for at dæmpe inflationen, er formålet, forsimplet beskrevet, at tage luften ud af økonomien, således at væksten bremses op ved at mindske efterspørgslen efter varer, dvs. energi, råvarer og fødevarer osv. Forventninger og udsigt til lavere global vækst er normalvis ikke befordrende for aktiemarkederne.

Derudover er der en lang række øvrige bagvedliggende forhold, som også har medvirket til de relativt store kursfald og volatilitet på aktiemarkedene. Her skal blot nævnes Ukrainekrigen, pres på forsyningslinjer, Corona-nedlukninger i Kina mm.

Alle Foreningens aktieafdelinger sluttede året med negative afkast. Dog har foreningens aktieafdelinger med strategier, hvor fokus er på vækstaktier og en regionseksposering til Emerging Markets været særligt hårdt ramt af store kursfald med store negative afkast til følge.

Vækstaktier er generelt mere følsomme overfor rentestigninger og konjunkturudsving. Typisk vil denne type selskaber have en større gældsætning, der nødvendigvis bliver dyrere og sværere at finansiere ved de signifikant højere renteniveauer. Derudover ligger selskabernes "cash-flow" (indtjening) ofte længere ude i fremtiden med større usikkerhed som resultat – Bl.a. derfor har investorerne solgt denne type aktier fra.

Med et afkast på -5,56 pct. opnåede Afdelingen Linde & Partners Dividende Fond I det bedste og mindst negative absolutte afkast blandt Foreningens aktieafdelinger. I forhold til afdelingens benchmark repræsenterer dette dog et merafkast på 7,23 pct., hvilket betyder at afdelingen har leveret et bedre afkast end sit benchmark.

Afdelingen Baron Globale Aktier leverede et absolut afkast på -51,06 pct. hvilket er foreningens laveste afkast. I forhold til Afdelingens benchmark svarer dette til et negativt merafkast på -38,03 pct. Afdelingen blev særlig hårdt ramt af de stigende renter, idet porteføljen er stærkt eksponeret mod vækstaktier. Vækstaktier er generelt mere følsomme overfor rentestigninger og konjunkturudsving. Med en forholdsvis koncentreret portefølje på 30-40 positioner, hvor der desuden har været lille eller ingen eksponering til energi, forsyningsmaterialer og finans, sektorer der i 2022 har klaret sig bedre og været hjulpet af de stigende renter, rammes afdelingen særlig hårdt.

Dette er den væsentligste årsag til det ekstraordinære lave afkast og ikke mindst den store negative relative performance som afdelingen opnåede i 2022. Anerkendte "Growth Index" indeks havde i 2022 et afkast på -29 pct., mens "World index" havde et afkast på -13%.

Balancerede afdelinger

Ikke overraskende har balancerede afdelinger, der investerer i både aktier og obligationer, også været udfordret i 2022.

Foreningens eneste balancerede afdeling Strategi Stabil sluttede året af med et negativt absolut afkast på -9,81 pct. Afdelingen anvender ikke benchmark.

Man vil under sædvanlige omstændigheder antage, at netop balancerede afdelinger, med en såkaldt taktisk allokeringstrategi, er mindre udsat overfor uro på de finansielle markeder. Dette skyldes, at afdelingerne i deres strategi har mulighed for at justere risiko ved at "skue op og ned" for fordelingen mellem aktier og obligationer i porteføljen. Det forhold plejer at være en god risikosikring, idet det historisk set er meget sjældent at aktier og obligationer falder

samtidigt. I 2022 blev denne sammenhæng imidlertid sat ud af spillet, da begge aktivtyper er faldet signifikant og samtidigt over året. Investorerne oplevede altså ikke kun negative afkast på aktier, men også på obligationer.

Generelt om afkast for alle afdelinger

Alle ovenstående afkast er såkaldte absolutte afkast, og de er opgjort efter alle omkostninger. Det er det afkast, som investor har opnået ved at have investeret igennem hele året i en afdeling. Ved et blik på afkasttabellen har nogle afdelinger klaret sig bedre end deres respektive benchmark og andre har klaret sig dårligere. Når man opgør afkastene i forhold til det afkast, som det relevante marked har givet, taler man om relative afkast eller performance. Hvis afdelingens afkast er højere end markedsafkastet, er det relative afkast (eller performance) positivt.

Når man som investor vurderer performance, skal man huske på, at markedsafkastet ikke medtager nogen form for handelsomkostninger eller omkostninger ved at drive en investeringsforeningsafdeling. Derfor kan en afdeling, der leverer et afkast lidt under markedsafkastet, godt siges at have leveret et acceptabelt resultat. Målet for Foreningen er dog, at afdelingerne skal levere et afkast efter alle omkostninger, der er højere end det tilsvarende markedsafkast.

De store udsving fra år til år i afkastene viser, at investeringernes afkast og relative performance skal bedømmes over en periode på flere år, før et retvisende billede kan opnås.

Tabel 2 - Afkast i de enkelte afdelinger og deres respektive benchmark

Afdelinger	Benchmark	Afdelingens afkast i %		Benchmark afkast i %	
		2022	2021	2022	2021
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P	MSCI Emerg. Market Free (net div., i EUR)	-20,10	2,78	-14,87	4,78
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	MSCI Emerg. Market Free (net div., i EUR)	-19,66	3,41	-14,87	4,78
AKL SEB Emerging Market FX Basket D P	JPM ELMI+i+TR (USD hedged DKK)	0,11	2,40	-1,06	4,18
AKL SEB Emerging Market FX Basket D I	JPM ELMI+i+TR (USD hedged DKK)	0,54	2,74	-1,06	4,18
AKL SEB Korte Obligationer I (**)	Sammensat Benchmark	-4,45	-1,42	-3,42	-0,51
AKL SEB Obligationer P (**)	Sammensat Benchmark	-7,79	-3,15	-8,22	-1,55
AKL SEB Obligationer I (**)	Sammensat Benchmark	-8,91	-2,66	-8,22	-1,55
AKL SEB Globale Aktier SRI I	MSCI World SRI SEB SRI Policy DK	-17,12	31,20	-16,25	31,62
AKL SEB Global High Yield Bonds SRI I	ICE BofAML Global HY TR Hedged DKK	-13,12	2,79	-13,47	3,32
KK Obligationer	Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt 5-7 Yr Bond Index	-12,96	-4,13	-13,99	-2,39
Linde & Partners Global Value Fond	MSCI World (net div., i DKK)	-5,91	20,56	-12,79	30,96
Linde & Partners Dividende Fond	MSCI World (net div., i DKK)	-6,30	22,08	-12,79	30,96
Linde & Partners Dividende Fond I	MSCI World (net div., i DKK)	-5,56	22,28	-12,79	30,96
AKL Lannebo Europa Small Cap P	MSCI Europe Small Cap NTR	-21,46	28,16	-22,51	23,73
AKL Lannebo Europa Small Cap I	MSCI Europe Small Cap NTR	-20,82	29,13	-22,51	23,73
Amalie Global AK *)	Intet benchmark	-12,75	23,04	-	-
Amalie Global AK II (***)	Intet benchmark	0,10	-	-	-
Strategi Stabil *)	Intet benchmark	-9,81	6,87	-	-
Strategi Aktier *)	Intet benchmark	-14,69	21,16	-	-
Strategi Alternativer *)	Intet benchmark	-6,00	17,90	-	-
AKL TimeInvest Sustainable Opportunities P	MSCI World ESG Screened Index	-19,01	9,59	-14,35	31,33
HP Invest Bolig (***)	Nordea NCMCM 1Y DKK 50% + Nordea MCM 3Y 50%.	-	-	-	-
Forskel -Bæredygtige Aktier	MSCI ACWI ESG Screened Net USD	-23,06	16,67	-14,54	15,21
AKL Othania Globale Aktier (***)	MSCI World Net Return	7,50	-	1,03	-
Secure Globale Obligationer	JPM Global Aggregate Bond Index	-5,91	3,77	-19,31	-3,43
Secure Globale Aktier	MSCI World (net div., i DKK)	-15,39	25,75	-12,79	30,96
Secure Select Aktier	MSCI AC World (net div) EUR	-25,99	2,89	-13,03	9,30
Secure Market Power (***)	MSCI World (net div., i DKK)	-17,74	-	-12,79	-
Metropolis Globale Aktier	MSCI AC World (net div) USD	-9,63	5,74	-13,03	3,26
Baron Globale Aktier	MSCI AC World (net div) USD	-51,06	-3,06	-13,03	3,26
SGA Globale Aktier	MSCI AC World (net div) USD	-20,57	2,26	-13,03	3,26
Allspring Small Cap Aktier	WORLD SMALL CAP NTR	-18,33	5,98	-13,44	0,38
CT EM Aktier	MSCI Emerging Markets (net div)	-27,77	-4,71	-14,87	-0,57
Wellington EM Obligationer (**)	Sammensat Benchmark	-10,73	-0,78	-11,59	-2,46
Indeksobligationer	Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Index Hedged to DKK	-7,33	1,51	-0,62	0,84
Janus H High Yield Obligationer	ICE BofA Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained Index Total Return Hedged to EUR	-15,87	1,06	-12,88	0,52

*) Det skønnes ikke muligt at finde et anerkendt referenceindeks, der er retvisende for afdelingens strategi.

***)Afdelinger med sammensat benchmark har benchmark, der er sammensat af flere indeks.

****)Afdelinger, der er startet efter årets begyndelse, og dermed ikke har afkasttal for hele året.

Udlodning

For de udbyttebetalende afdelinger, der fremgår af udbyttetabellen, har bestyrelsen indstillet udlodning af i alt 169.023.684,20 kr. optjent i regnskabsåret 2022 til godkendelse af Foreningens generalforsamling den 19. april 2023. Af denne udlodning blev 113.612.634,00 kr. udbetalt som acontoudlodning den 9. februar 2023. Udbytteerne for de enkelte afdelinger og tilhørende andelsklasser i Foreningen fremgår af de enkelte afdelingers årsregnskaber samt af Tabel 3 her i årsrapporten.

Tabel 3 - Afdelingernes udlodning i 2022

Udbyttebetalende afdelinger	Udbytte i kr. pr. andel	Indkomstfordeling	
		Aktieindkomst	Kapitalindkomst
AKL SEB Korte Obligationer I	0,00	0,00	0,00
AKL SEB Obligationer P	0,00	0,00	0,00
AKL SEB Obligationer I	0,00	0,00	0,00
AKL SEB Globale Aktier SRI I	9,00	9,00	0,00
AKL SEB Global High Yield Bonds SRI I	0,00	0,00	0,00
KK Obligationer	0,00	0,00	0,00
Linde & Partners Dividende Fond	5,20	5,20	0,00
Linde & Partners Dividende Fond I	11,60	11,60	0,00
AKL Lannebo Europa Small Cap P	2,90	2,90	0,00
AKL Lannebo Europa Small Cap I	4,10	4,10	0,00
Strategi Stabil	0,00	0,00	0,00
Strategi Aktier	0,00	0,00	0,00
Strategi Alternativer	0,00	0,00	0,00
AKL TimeInvest Sustainable Opportunities P	0,00	0,00	0,00
HP Invest Bolig	0,00	0,00	0,00
Secure Globale Obligationer	1,40	0,00	1,40
Secure Globale Aktier	12,90	12,90	0,00
Secure Select Aktier	0,00	0,00	0,00
Secure Market Power	5,60	5,60	0,00

Omkostningsudvikling

Omkostningsniveauet i de enkelte afdelinger er relevant, fordi omkostningerne fragår i det afkast, som investorerne opnår. Derfor er det vigtigt at forklare, hvad omkostningerne bliver brugt til. Afdelinger med danske obligationer har typisk de laveste omkostninger, mens de mere komplekse afdelinger med aktier og udenlandske obligationer og/eller en blanding af aktier og obligationer typisk har de højeste omkostninger.

I store træk kan en afdelings faste omkostninger fordeles på administration, depotfunktion, markedsføring/distribution, også kaldet formidlingsprovision, og investeringsrådgivning. Hvilke ydelser, der indgår under hvert af de fire hovedområder, er beskrevet under afsnittet "Væsentlige aftaler" i nærværende årsrapport. Hertil kommer en række mindre omkostningsposter, der pålægges enten Foreningen eller den enkelte afdeling. Det er eksempelvis bestyrelseshonorar, revisionshonorar, betaling til Finanstilsyn samt eksempelvis omkostninger til videreformidling af den påkrævede information. De omkostninger, der er pålagt Foreningen, bliver forholdsmæssigt delt ud på de enkelte afdelinger.

Der er for regnskabsåret 2022 for de fleste afdelings vedkommende ikke ændret væsentligt på de aftalte satser og betalinger for de fire hovedområder, hvorfor omkostningsstammen er i niveau med regnskabsåret 2021. Der kan være forskydning i omkostningsprocenten for 2022 i forhold til 2021, hvilket hovedsageligt skyldes ændringer i formuen for den enkelte afdeling, idet de faste omkostninger procentuelt vil falde i takt med formuestigninger og omvendt. De opkrævede omkostninger for 2022 pr. afdeling fremgår af de enkelte afdelingers årsregnskaber her i årsrapporten.

Afdelingernes årlige omkostninger i procent (ÅOP) udgår fra og med 1. januar 2023 og erstattes med de enkelte afdelingers løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger. Dette sker som følge af Foreningens implementering af PRIIPs-forordningen (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products). Derfor er oversigten over ÅOP for afdelingerne erstattet med deres omkostningsprocent, som omfatter deres løbende omkostninger, jf. Tabel 4.

Tabel 4 -Løbende omkostninger

Afdeling	2022 Løbende omkostninger	2021 Løbende omkostninger
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P	1,72	*
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	1,11	*
AKL SEB Emerging Market FX Basket D P	1,06	*
AKL SEB Emerging Market FX Basket D I	0,69	*
AKL SEB Korte Obligationer I	0,16	*
AKL SEB Obligationer P	0,75	*
AKL SEB Obligationer I	0,15	*
AKL SEB Globale Aktier SRI I	0,77	*
AKL SEB Global High Yield Bonds SRI I	0,81	*
KK Obligationer	0,13	*
Linde & Partners Global Value Fond	1,50	*
Linde & Partners Dividende Fond	1,48	*
Linde & Partners Dividende Fond I	1,05	*
AKL Lannebo Europa Small Cap P	1,97	*
AKL Lannebo Europa Small Cap I	1,08	*
Amalie Global AK	1,93	*
Amalie Global AK II	1,02	*
Strategi Stabil	1,06	*
Strategi Aktier	1,87	*
Strategi Alternativer	2,17	*
AKL TimeInvest Sustainable Opportunities P	1,65	*
HP Invest Bolig	0,07	*
Forskel -Bæredygtige Aktier	1,47	*
AKL Othania Globale Aktier	1,17	*
Secure Globale Obligationer	0,79	*
Secure Globale Aktier	1,31	*
Secure Select Aktier	1,35	*
Secure Market Power	1,32	*
Metropolis Globale Aktier	0,94	*
Baron Globale Aktier	0,83	*
SGA Globale Aktier	0,85	*
Allspring Small Cap Aktier	1,02	*
CT EM Aktier	1,19	*
Wellington EM Obligationer	1,06	*
Indeksobligationer	0,64	*
Janus H High Yield Obligationer	0,83	*

*) Løbende omkostninger blev ikke benyttet som omkostningsindikator i 2021.

Øvrige forhold i Foreningen i 2022

Det er naturligt, at der over et regnskabsår sker forskellige tiltag for at sikre, at Foreningen har det bedst mulige udbud af afdelinger, samt at de enkelte afdelinger løbende bliver tilpasset, således de altid er optimeret efter de aktuelle forhold. For regnskabsåret 2022 kan der berettes om følgende tilpasninger i Foreningens afdelinger:

Fusioner og overflytninger

Overflytning af Secure Market Power

Den 26. april 2022 blev afdelingen Secure Market Power stiftet med henblik på at overflytte afdelingen Secure Market Power med samme investeringsstrategi fra Kapitalforeningen Wealth Invest til denne forening og dermed at ændre den eksisterende AIF-afdeling til en UCITS-afdeling. Afdelingen udbydes til private og professionelle investorer og blev lanceret den 15. august 2022, hvor overflytningen blev gennemført.

Fusion af K Invest Low Carbon Global Equity med K Invest Globale Aktier

Den 26. april 2022 godkendte den årlige ordinære generalforsamling i foreningen en fusion af afdelingen K Invest Low Carbon Global Equity med afdelingen K Invest Globale Aktier, med sidstnævnte som den fortsættende afdeling (som nu hedder Metropolis Globale Aktier). Fusionen blev gennemført med virkning fra 27. juni 2022.

Oprettelse af nye afdelinger

Amalie global AK II

Den 14. januar 2022 blev afdelingen Amalie Global AK II stiftet. Afdelingen udbydes til private (detail) og professionelle investorer, som ønsker at investere i en afdeling som er optaget på SKATs positivliste over aktiebeskattede investeringsselskaber. Afdelingen blev lanceret den 28. juni 2022 og er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen. Afdelingen, som er aktiebaseret, følger en aktiv investeringsstrategi baseret på taktisk asset allocation og fokus på aktier med momentum, lav volatilitet og højt udbytte samt small-cap, value og kvalitetsaktier. Afdelingen er kategoriseret som en art. 6 afdeling i henhold til ESG Disclosure-reguleringen.

Othania Globale Aktier

Den 22. marts 2022 blev afdelingen Othania Globale Aktier stiftet. Afdelingen udbydes til private (detail) og professionelle investorer. Afdelingen blev lanceret den 23. juni 2022 og er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen. Afdelingen har en aktiv investeringsstrategi og investerer primært indirekte i aktier via andele i UCITS-fonde og andre investeringsinstitutter, herunder ETF'er, ETC'er og ETN'er. Afdelingen er kategoriseret som en art. 6 afdeling i henhold til ESG Disclosure-reguleringen.

St. Petri European Small Cap AKL

Den 19. maj 2022 blev afdelingen St. Petri European Small Cap AKL stiftet. Afdelingen vil blive udbudt til private (detail) og professionelle investorer og forventes lanceret i første halvår af 2023 og efterfølgende optaget til handel på Nasdaq Copenhagen. Afdelingen er aktiebaseret og investerer fortrinsvist i aktier i mindre og mellemstore børsnoterede europæiske selskaber og for en

mindre dels vedkommende i tilsvarende selskaber udenfor Europa. Afdelingen er kategoriseret som en art. 8 afdeling i henhold til ESG Disclosure-reguleringen.

HP Invest Bolig

Den 16. september 2022 blev afdelingen HP Invest Bolig stiftet. Afdelingen udbydes alene til almene boligorganisationer omfattet af bekendtgørelse om drift af almene boliger og investerer i obligationer. Afdelingen er kategoriseret som art. 6 i henhold til ESG Disclosure-reguleringen.

Afvikling af afdelinger

SK Invest Far East Equities under afvikling og Alm. Brand RentePlus under afvikling

Der blev den 23. august 2021 truffet beslutning om forenklet afvikling af afdelingerne SK Invest Far East Equities og Alm. Brand RentePlus. Afviklingsprovenuet blev udbetalt til afdelingernes investorer ved en Corporate Action i slut november 2021, og afdelingerne blev endeligt afviklet med virkning fra den 9. maj 2022.

Globale Kvalitetsaktier

Den 19. maj 2022 blev afdelingen Globale Kvalitetsaktier stiftet. Afdelingen skulle have været udbudt til private (detail) og professionelle investorer og lanceret i løbet af andet halvår 2022. Afdelingen blev afviklet den 7. november 2022, som følge af en nedgang i efterspørgslen hos investorerne.

Ingen investeringer i Rusland mm.

Foreningens afdelinger har ikke i løbet af 2022 haft investeringer i hverken russiske, hviderussiske eller ukrainske værdipapirer.

Navneændringer og beslutning om optagelse til handel på Nasdaq Copenhagen

Den 26. april 2022 godkendte den årlige ordinære generalforsamling i foreningen navneændringer i 8 afdelinger, der kan ses nedenfor.

Navneændringerne blev godkendt af Finanstilsynet den 13. juni 2022, hvor de trådte i kraft i foreningens vedtægter. Afdelingerne - med undtagelse af afdelingen Indeksobligationer - blev optaget til handel på Nasdaq Copenhagen med første handelsdag den 19. oktober 2022.

Der er ikke efter balancedagen sket ændringer i Foreningens forhold, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten for 2022. Foreningens afdelinger har ikke i løbet af 2022 haft investeringer i hverken russiske, hviderussiske eller ukrainske værdipapirer.

Tidligere vedtægtsmæssige navne	Nye vedtægtsmæssige navne
K Invest Globale Aktier	Metropolis Globale Aktier
K Invest Globale Aktier II	Baron Globale Aktier
K Invest Globale Aktier IV	SGA Globale Aktier
K Invest Globale Small Cap Aktier	Allspring Small Cap Aktier
K Invest Emerging Markets Aktier	CT EM Aktier
K Invest High Yield Obligationer	Janus H High Yield Obligationer
K Invest Indeksobligationer	Indeksobligationer
K Invest Emerging Market Debt	Wellington EM Obligationer
K Invest Low Carbon Global Equity	Fusion med K Invest Globale Aktier u/navneforandring til Metropolis Globale Aktier

Brug af benchmark

Investeringsfundsbranchen har udarbejdet en brancheanbefaling vedrørende anvendelse af benchmark. Hensigten med anbefalingen er at sikre fælles retningslinjer og grundlæggende principper for valg af benchmark.

Hovedtrækkene i anbefalingen er at et benchmark skal vælges på forhånd, være retvisende, dvs. det skal afspejle investeringsuniverset i den pågældende fond, det skal være investerbart og konstrueret på en disciplineret og objektiv måde samt være dannet på baggrund af offentligt tilgængelige data. Da det for visse afdelinger kan være vanskeligt at finde et benchmark, der opfylder alle ovenstående kriterier, kan det dog af bestyrelsen besluttes, at en afdeling ikke følger et benchmark.

Foreningen har valgt at følge anbefalingen i videst muligt omfang og har desuden med baggrund heri implementeret en politik for valg og brug af benchmark i Foreningens afdelinger. Foreningens bestyrelse vil til stadighed tilse, at afdelingerne benytter benchmark i overensstemmelse med denne standard.

Den globale udvikling i 2022

Volatile markeder og krig i Ukraine

Det forgange år på de finansielle markeder vil først og fremmest blive husket for markante fald på såvel aktie- som obligationsmarkederne, inflation og markant stigende renter. Baggrunden for de markant stigende renter var først og fremmest den stigende inflation som medførte at centralbankerne ændrede retning og ophørte med de betydelige obligationsopkøb, som har holdt de lange obligationsrenter unaturligt lave siden finanskrisen. Men også

markant stigende inflation og ledsagende renteforhøjelser bidrog til at trække obligationsrenterne op.

Krigen i Ukraine har først og fremmest påvirket de finansielle markeder via energimarkederne. Særligt Europa har i det forløbne år set store stigninger i priserne på naturgas og elektricitet, ligesom der har været betydelig usikkerhed om den fremtidige forsyningsikkerhed. Kraftig lageropbygning og ekstraordinært varmt vejr i Europa har dog medført, at priserne er faldet betydeligt siden august måned. Ikke desto mindre har stigende leveomkostninger samt markant stigende finansieringsrenter tyngt den globale vækst og vækstudsigterne gennem hele 2022.

Inflation og pengepolitiske stramninger

De markante stigninger i inflationen blev indledt allerede i første halvår af 2021, og er først og fremmest en konsekvens af flaskehalse i forsyningskæderne under pandemien. Eksempelvis betød manglen på halvledere til bilproduktion, at leveringstiderne på nye biler blev markant forøget, hvilket trak brugtbilpriserne op med mere end 80 pct. fra april 2020 til januar 2022. Siden er flaskehalsene blevet reduceret i takt med at produktionen og lagrene af nye biler blev forøget og brugtbilpriserne igen reduceret signifikant. Generelt pegede inflationsindikatorerne nedad ved udgangen af 2022. Men for mange serviceydelser, og ikke mindst lejeværdi af egen bolig, er der væsentlig mere træghed i inflationsudviklingen. I november lå kerneinflationen i USA således på 7,1 pct., og dermed markant over den amerikanske Federal Reserve's (FED) prisstabilitetsmålsætning på 2 pct. I Europa har stigende leveomkostninger/inflation også været en dominerende faktor. Men i modsætning til USA, hvor inflationen først og fremmest har været efterspørgselsdrevet, så

har den i højere grad været udbudsrevet i Europa. Det gælder især stigningerne i priser på naturgas og elektricitet frem til slutningen af august. Men også priserne på fødevarer har været unormalt høje. Energipriserne faldt betydeligt i årets sidste måneder, ikke mindst fordi svagere efterspørgsel og usædvanligt varmt vejr, gjorde en hurtig genopbygning af naturgaslagre mulig. Det tager dog tid før disse prisfald slår igennem helt ud til detalledet.

Østeuropa har i 2022 været ekstraordinært hårdt ramt af krigen i Ukraine, og ikke mindst de ledsagende udfordringer med energiforsyning og -priser. De stigende fødevarerpriser ramte særligt hårdt i de fattigste regioner i verden (Emerging Markets-landene), hvor fødevarer udgør en væsentligt højere andel af det samlede privatforbrug. FAO's globale fødevarerindeks er faldet siden marts, men befinder sig fortsat på et højt niveau.

En væsentlig faktor for inflationsniveauet er løndannelsen. Da pandemien ramte i foråret 2020 var der allerede fuld beskæftigelse i USA. Betydelige penge- og finanspolitiske stimuli de foregående 2 år har betydet, at man i 2022 har været konfronteret med et overophedet arbejdsmarked. Dette har også betydet, at løninflationen i lange perioder af 2022 har ligget over 5 pct. I slutningen af året har man dog set en vis afmatning, i takt med at vækst- og beskæftigelsesindikatorer er blevet forværret. Dog kan det fortsat tage tid at få bragt løninflation, og dermed inflationen på serviceydelser, tilstrækkeligt ned.

For at komme den stigende inflation til livs, indledte Den amerikanske Federal Reserve (FED) et rentestramningsforløb i marts 2022, hvilket viste sig at være på bagkant. FED har siden hævet renten med i alt 400bp. Markedsforventningerne ultimo 2022 pegede på, at renten skulle hæves med yderligere 0,5 – 1,0 pct. i første halvår af 2023, før det er slut med pengepolitiske stramninger. Den Europæiske Central Bank (ECB) kom endnu senere i gang med de pengepolitiske stramninger. Første renteforhøjelse så dagens lys i slutningen af juli, og sidenhen er renten blevet hævet til 2,0 pct. Rentestigningerne markerede et opgør med den pengepolitik som centralbankerne havde ført siden finanskrisen i 2008, og dermed en tilbagevenden til mere sædvanlige renteniveauer.

Øvrige globale forhold

I Kina var den økonomiske vækst under betydeligt pres fra mange corona-nedlukninger, som fortsatte gennem 2022. Desuden var væksten udfordret af betydelige gældsproblemer samt en vingeskudt ejendomssektor. På den årlige partikongres i oktober måned blev Præsident Xi Jinping genvalgt, hvilket skabte frygt for nye konfrontationer/magtkampe mellem Kina og USA/Vesten. Biden-administrationen lancerede i efteråret 2022 en stribe forbud mod eksport af halvledere og andet højteknologisk udstyr til Kina. Forbuddet er særdeles vidtrækkende, da det ikke alene gælder eksport fra amerikanske virksomheder, men også fra virksomheder som anvender amerikansk teknologi til produktionen. En styrket Præsident Xi Jinping kan medvirke til at eskalere spændingerne yderligere.

Storbritannien gav i efteråret 2022 anledning til betydelig uro på de finansielle markeder. Det skete i begyndelsen af september måned, hvor Liz Truss afløste Boris Johnson som premierminister.

Hendes forslag om en stor ufinansieret finanspolitisk stimuluspakke gav anledning til historisk store rentestigninger, svækkelse af det britiske pund og betydelig uro på de globale finansielle markeder. Uroen stoppede først, da Liz Truss blev afløst af Rishi Sunak den 25. oktober 2022. Den nye britiske regeringsledelse fremlagde i november 2022 et nyt udspil, som indeholdt skattestramninger og offentlige besparelser, og selvom dette vil tynde den økonomiske vækst yderligere, så har det styrket det britiske pund og skabt ro på rentemarkederne.

Emerging Markets-landene har gennem hele 2022 oplevet markante stigninger i kreditspænd på obligationer. Dette har sammen med en markant dollarstyrkelse ligeledes påvirket disse økonomier.

Historisk dårlige afkast for både aktier og obligationer

2022 blev på mange måder et usædvanligt dramatisk år. Krig i Ukraine, energi- og forsyningskrise, corona-nedlukninger i Kina, rekordhøj inflation og markant stramning af pengepolitikken verden over har resulteret i voldsomme udsving på de globale finansielle markeder over året.

For danske investeringsforeninger har denne uro på de globale finansielle markeder betydet, at 2022 afkastmæssigt blev et af de dårligste år nogensinde.

Ifølge Finans Danmark er det første gang i 40 år, at samtlige investeringskategorier i de danske investeringsforeninger har givet negative afkast.

Tal fra Finans Danmarks afkaststatistik 2022 for de danske investeringsforeninger viser, at både aktie- og obligationsfonde i gennemsnit har tabt mere end 10 pct. Det er usædvanligt at opleve stærkt negative afkast på både aktie- og obligationsmarkederne samtidigt - Investering Danmark omtaler denne investeringsmæssige situation som "noget der ligner en 100-årshændelse".

Ifølge Finans Danmarks afkaststatistik for 2022 har danske fonde med fokus på investering i globale aktier i gennemsnit leveret et afkast på -13,1 pct. Dette er på linje med udviklingen globalt, hvor de store brede globale aktieindeks har tilsvarende negative afkast, nogle af de mere fokuserede endda højere, f.eks. "Growth".

Det er særlig vækstaktier, som er faldet markant, herunder specielt aktier indenfor IT "Information Technology", der bl.a. inkluderer de store internet- og teknologiselskaber, de såkaldte FANG aktier - Facebook, Apple, Amazon, Netflix og Google.

Vækstaktierne er særlig rente- og konjunkturfølsomme, hvilket i en vis udstrækning har betydet, at investorer har solgt disse fra og købt ind i aktier i stil/faktor kategorien "Value Aktier". "Value Aktier" anses traditionelt for at være mindre rentefølsomme og dermed en mere stabil investering i urolige tider - man taler om en "rotation" væk fra vækstaktier over til value/mere stabile aktier.

De danske obligationsafdelinger med investering i korte danske obligationer leverede i gennemsnit et negativt afkast på -6.5 pct., hvilket er det mindst negative afkast i obligationskategorien. I den modsatte ende lå de danske obligationsafdelinger med fokus på

lange danske obligationer med et afkast på -15.1 pct., hvilket er det laveste gennemsnit i obligationskategorien.

De danske obligationsafdelinger med korte og lange danske obligationer indeholder typisk en blanding af danske stats- og realkreditobligationer. Begge typer har oplevede store kursfald hovedsageligt pga. af de stigende renter. Dog er de korte obligationer, i sagens natur, mindre rentefølsomme og er derfor ikke faldet i samme grad som de lange obligationer.

Obligationskategorierne "Emerging Markets" og "Investment Grade" lå ifølge afkaststatistikken 2022 begge med gennemsnitlige afkast lige omkring -13 pct. og kategorien "non-Investment Grade" lå en spids lavere med et gennemsnitligt afkast på -12 pct.

Forventninger til 2023

Den økonomiske vækst forventes globalt set fortsat at aftage i 2023, og i både Europa og USA er der tegn på begyndende recession. Husholdningernes budgetter er kraftigt tynget af markant stigende leveomkostninger, mens der også har været negative formueeffekter fra de finansielle markeder samt boligmarkedet. Også virksomhederne har været under pres fra markant stigende omkostninger til såvel råvarer som produktion og transport. Hertil kommer markant stigende finansieringsomkostninger og svagere efterspørgsel.

I slutningen af 2022 var der fortsat betydelig usikkerhed i forhold til hvor hurtigt inflationen bringes ned på det ønskede niveau, og dermed også usikkerhed med hensyn til hvor meget centralbankerne føler sig nødsaget til yderligere pengepolitiske stramninger. Hertil kommer den fortsatte krig i Ukraine, sanktionerne mod Rusland samt øgede geopolitiske spændinger mellem USA/Vesten og Kina. Disse kan føre til en yderligere "tilbagerulning" af globaliseringen. Forventningen til udviklingen på de finansielle markeder i 2023 spejler denne usikkerhed.

Efterfølgende begivenheder

Der er efter balancedagen ikke indtruffet hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten for 2022.

Rapportering om Foreningens samfundsansvar, herunder integration af bæredygtighed og ESG-forhold

Det er Foreningens politik at investere ansvarligt, hvorfor integration af bæredygtighedsrisici og ESG-forhold, herunder menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø, klima og sociale forhold samt korrupsion og god selskabsledelse, i forskellig grad inddrages ved udvælgelsen af investeringerne foretaget i Foreningens afdeling.

I nogle af Foreningens afdelinger er det aftalt, at det er investeringsrådgivernes eller porteføljeforvalternes eksklusionslister, som anvendes. Dette sker dog fortsat under overholdelse af Foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici.

Det gælder generelt for alle afdelinger i Foreningen, at de ekskluderer selskaber fra investering, som ikke opfylder internationale konventioner, for så vidt angår arbejdsmarkedsrettigheder, miljø- og klimaforhold, menneskerettigheder og korrupsion m.v., eksempelvis, men ikke udtømmende:

- FN's Global Compact
- OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- FN's menneskerettighedserklæring m.v.

Klyngebomber, landminer og atomvåben

Fælles for eksklusionslisterne er, at de ekskluderer en række selskaber, som producerer klyngebomber og landminer samt arbejder med udvikling af atomvåben.

Observationsliste for normbrydere

Selskaber, som ikke er på eksklusionslisterne, men som ikke opfylder én eller flere af konventionerne ovenfor, optages på en intern observationsliste. Disse selskaber kaldes normbrydere. Der vil blive søgt en dialog med disse selskaber med henblik på at afdække forholdene, herunder viljen til at bringe de konkrete problematiske forhold til ophør. Hvis der ikke opnås tilfredsstillende resultater af dialogen, kan selskaberne i yderste konsekvens ekskluderes.

Stater (statsobligationer)

Foreningen investerer ligeledes ansvarligt i statsobligationer. Denne tilgang er baseret på ISS-Ethix "Norm-Based Screening for Countries". På baggrund af denne "screening" ekskluderes udstedelser fra lande, som er underlagt multilaterale internationale sanktioner, lande som ikke kan eller vil leve op til, eller beskytte basale menneskerettigheder. Eksklusionen vil dog først ske efter en behørig undersøgelse af og hensyntagen til eventuelle positive tiltag og udvikling i landets ESG-forhold. Det vil sige, at lande, hvor det vurderes, at der er en begyndende eller igangværende positiv udvikling, ikke vil blive ekskluderet.

Indirekte investeringer

En række af afdelingerne i Foreningen kan foretage investeringer i bl.a. ETF'er, indekserede/passive fonde o.l., hvor det ikke altid er muligt at identificere, om der underliggende er foretaget placeringer i selskaber, som er medtaget på en afdelings eksklusionsliste. Denne type investeringer kategoriseres samlet set som indirekte investeringer.

Som følge af ovennævnte er afdelingernes indirekte investeringer undtaget fra Foreningens overordnede ESG-politik. Undtagelsen gælder i det omfang, at det kan konstateres, at det enten ikke er muligt eller vil blive for omkostningstungt at identificere, om afdelingerne via deres indirekte investeringer har opnået eksponering til selskaber, som er medtaget på SEB's eller investeringsrådgiveres/porteføljeforvalteres eksklusionsliste.

De afdelinger, der som led i deres investeringspolitik investerer i ETF'er eller andre typer indekserede/passive fonde, som har en særlig bæredygtighedsprofil og eller andre kriterier for at være investerbare for den pågældende afdeling screener naturligvis disse i investeringsprocessen, således at de fonde som ikke lever op til de fastsatte kriterier ekskluderes fra investering.

Specifikke eksklusionslister

Udover de generelt gældende eksklusioner, er der for de forskellige afdelinger vedtaget anvendelse af specifikke eksklusionslister. Disse fremgår under afdelingernes prospekter, herunder i bilag hertil med bæredygtighedsoplysninger.

Integration af bæredygtighedsrisici

Alle Foreningens afdelinger følger Foreningens politik for bæredygtige investeringer og ESG og integrerer i forskellig grad bæredygtighedsrisici sammen med øvrige relevante risikoparametre i investeringsprocessen, som beskrevet i Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019 ('Forordningen'). Afdelingernes investeringsproces omfatter som ovenfor beskrevet integration af bæredygtighedsrisici og ESG-forhold i investeringsanalysefasen via både dialog og eksklusion.

De afdelinger i Foreningen, som er klassificeret under **Forordningens artikel 6**, er i henhold til ovennævnte politik, omfattet af en række sektorspecifikke og normbaserede investeringsrestriktioner (eksklusioner), hvorunder følgende selskaber ekskluderes:

- Producenter af kontroversielle våben (F.eks. klyngebomber, landminer, kemiske og biologiske våben)
- Producenter af tobak og cannabis (ikke medicinsk)
- Selskaber som udvinder kul
- Selskaber som på baggrund af en normbaseret screening vurderes at bryde internationale konventioner indenfor arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder, miljøbeskyttelse og klimaforhold samt forretningsetik og korrupsion m.v.

Afdelingerne der klassificeres efter denne artikel har ikke til formål at fremme miljømæssige og/eller sociale egenskaber og investeringerne målrettes således heller ikke mod bæredygtige investeringer. De investeringer, der ligger til grund for disse afdelinger, tager desuden ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Flere af Foreningens afdelinger inkluderer bæredygtighedsfaktorer, der rækker udover ovenfor beskrevne eksklusioner. De afdelinger i Foreningen, som klassificeres under **Forordningens artikel 8** inddrager således, udover integrationen af bæredygtighedsrisici (jf. art. 6), bæredygtighedskriterier i selve investeringsprocessen.

Disse afdelinger ønsker at fremme miljømæssige og/eller sociale forhold. Afdelingerne er, udover ovenstående investeringsrestriktioner, omfattet af udvidede sektorspecifikke og normbaserede investeringsrestriktioner (eksklusion), hvorunder selskaber med følgende aktiviteter ekskluderes:

- Fossile brændstoffer (produktion og distribution)
- Alkohol (produktion)
- Spil (Gambling)
- Pornografi (produktion og distribution)
- Civile og militære våben (produktion og distribution)

Afdelinger klassificeret under artikel 8 har ikke bæredygtig investering som deres mål.

De afdelinger i Foreningen, som klassificeres under **Forordningens artikel 9** har, udover at integrere bæredygtighedsrisici (jf. art. 6) og bæredygtighedskriterier i investeringsprocessen (jf. art. 8), bæredygtig investering som sit mål. Dvs. at der udover afdelingernes afkastmålsætning indgår specifikke bæredygtighedsmålsætninger i investeringsstrategien. Afdelingerne investerer i virksomheder, der har som mål at bidrage til et mere bæredygtigt samfund. Herunder kan afdelingernes bæredygtighedsmålsætninger udgøres af f.eks. virksomhedernes CO₂-udledning i forhold til benchmark, selskabernes ESG-ratings og deres bidrag til FN's verdensmål (SDG) mv.

Rapportering om Foreningens bæredygtighedsforhold

Oversigt over de enkelte afdelingers kategoriseringer i henhold til Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger samt rapportering om afdelingernes bæredygtighedsforhold, herunder aktiviteter til fremme af miljømæssige eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringer i løbet af 2022 er beskrevet i vedlagte bilag 1, Oplysninger om Foreningens afdelingers fremme af miljømæssige eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringer.

Risici forbundet med Foreningens politik for ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici

Foreningen tilstræber at leve op til sit samfundsansvar og samtidig have en politik, der bedst muligt kan efterleves på dette meget svære område, hvor der let kan opstå tvivl i forhold til kategoriseringer og gråzoner.

Eksempelvis kan en sammenligning af Foreningens eksekvering af sin politik med andre lignende foreninger virke mere eller mindre restriktiv. Det skyldes, at der er utallige måder at gennemføre en politik for ansvarlig investering/samfundsansvar på, og derfor kan Foreningen godt have ekskluderet et selskab, som ikke er ekskluderet i anden forening eller omvendt. Det er i den henseende væsentligt at bemærke, at arbejdet med ansvarlig og bæredygtig investering ikke har et facit, og derfor er der ingen metoder, som er mere rigtige eller forkerte end andre.

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den indtræffer, kan have en væsentlig negativ indvirkning på værdien af Foreningens investeringer.

Foreningens eksklusion af visse selskaber og sektorer fra sit investeringsunivers forventes at mindske Foreningens

bæredygtighedsrisici. Omvendt vil de enkelte afdelingers koncentrationsrisici øges ved at investeringsuniverset begrænses ved eksklusion af selskaber.

Endvidere er arbejdet med integration af bæredygtighedsrisici og kategoriseringen af afdelinger som enten artikel 6, 8 eller 9 i sin indledende fase, og vil udvikles løbende i takt med at lovgivning og data bliver mere klar og detaljeret. Arbejdet hermed, herunder kravene til de forskellige kategorier er derfor behæftet med en vis usikkerhed.

Ydermere er Foreningen i særlig grad afhængig af, at Foreningens valgte udbyder af bæredygtighedsdata har fuldt opdaterede registreringer omkring selskabsforhold. Hvis registreringer om selskabsforhold i enkelte tilfælde ikke er opdateret, vil et datterselskab af et ekskluderet selskab kunne slippe gennem nåleøjet, hvis registreringerne hos Foreningens valgte udbyder af bæredygtighedsdata ikke har fuldt opdaterede registreringer om selskabets erhvervelse eller afhændelse af datterselskaber.

Foreningen er tillige afhængig af den løbende opfølgning på politikken fra Administrationselskabet. Eksempelvis kan der opstå en situation, hvor et selskab som har været ekskluderet har tilrettet sin forretning for at genopfylde kravene til en gældende konvention, men at dette ikke registreres tids nok af dataudbyderne eller af Administrationselskabet, hvorfor selskabet er ekskluderet i længere tid end hvad der egentlig var berettiget.

Afslutningsvis skal nævnes, at Foreningens screening af selskaber kun sker for selskaber, der indgår i et af de store aktieindeks. Dette gøres dels for at begrænse omkostningerne, men også for at ramme de selskaber, hvor en ændring af adfærd vil have stor betydning. Omvendt betyder det også, at et selskab med en lille markeds kapital kan bryde konventioner, uden at det fanges af Foreningens politik.

Øvrige risici samt risikostyring i Foreningen

Som investor i Foreningen får man en løbende pleje af sin investering. Plejen indebærer blandt andet en hensyntagen til de mange forskellige risikofaktorer på investeringsmarkederne. Risikofaktorerne varierer fra afdeling til afdeling. Foreningens investeringspolitik er gennem aktiv formueforvaltning at opnå et tilfredsstillende afkast i forhold til de respektive markeder og instrumenter som defineret i de enkelte afdelingers placeringsregler. Enkelte afdelinger følger en indeksorienteret (passiv) investeringsstrategi. Der investeres under hensyn til både spredningskrav, reduktion af risici og under iagttagelse af diverse etiske aspekter. Nogle risici påvirker især aktieafdelingerne, andre især obligationsafdelingerne, mens atter andre risikofaktorer gælder for begge typer af afdelinger.

Der er følgende risici forbundet med de forskellige afdelingers investeringspolitik: markedsrisiko, valutarisiko, likviditetsrisiko, modpartsrisiko, afviklingsrisiko, geografisk risiko, risiko forbundet med investering i afledte finansielle instrumenter, risiko forbundet med kontantindskud og indskud i kreditinstitutter, lånoptagelse, operationel risiko og bæredygtighedsrisiko. Særlig for aktieafdelingerne er der aktierisiko, dvs. valg af selskaber og risiko forbundet med investering i depotbeviser. For obligationsafdelingerne er der særligt renterisiko og udstederrisiko.

En af de vigtigste risikofaktorer - og den skal investor selv tage

højde for - er valget af afdeling(er). Som investor skal man være klar over, at der altid er en risiko ved at investere, og at de enkelte afdelinger investerer inden for hver deres investeringsområde uanset markedsudviklingen. Det vil sige, at hvis investor f.eks. har valgt at investere i en afdeling, der har danske aktier som investeringsområde, fastholdes dette investeringsområde, uanset om de pågældende aktier stiger eller falder i værdi.

Kommunikationspolitik

Der er stor interesse for opsparing og investering. Foreningen ønsker at være åben over for medlemmer, presse og myndigheder. Medlemmernes adgang til information sikres først og fremmest via hjemmesiden, wealthinvest.dk, hvor alle relevante oplysninger om Foreningens afdelinger findes. Der kan endvidere findes historiske afkast- og performancedata samt oversigter over afdelingernes beholdninger af aktiver.

Medlemmerne har mulighed for at få besked via e-mail, når der indkaldes til generalforsamling eller der udgives halvårsregnskaber.

Foreningens beviser distribueres gennem flere forskellige distributører. Nogle afdelinger er noteret på Nasdaq Copenhagen. Dette fremgår af stamdata under de enkelte afdelinger. Alle væsentlige nyheder vedrørende Foreningen vil derfor blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen. Disse fondsbørsmeddelelser vil også kunne findes på hjemmesiden.

Medlemmer og andre interesserede kan henvende sig til adm. direktør Lise Bøgelund med spørgsmål om Foreningens forretningsområde.

Bestyrelses- og ledelsesforhold

Foreningens bestyrelse bestod pr. 31. december 2022 af fire personer, som alle er valgt af Foreningens medlemmer (investorerne) på den årlige generalforsamling. To af disse personer sidder ligeledes i bestyrelsen for Foreningens forvaltningsselskab, Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, der varetager den daglige administration, idet Foreningen ikke selv har en direktion eller andre ansatte.

Bestyrelsens sammensætning og tillidserhverv er beskrevet i et særskilt afsnit.

Bestyrelsen er for 2022 med generalforsamlingens godkendelse samlet honoreret for arbejdet i Foreningen med 300.000 kr. Honoraret for de enkelte medlemmer fremgår af foreningens Vederlagsrapport, som kan rekvireres hos Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S. Bestyrelsen modtager ikke andre former for vederlag i forbindelse med bestyrelsesarbejdet.

Bestyrelsens opgaver er beskrevet i Foreningens vedtægter og forretningsorden for bestyrelsen. Ledelsen af investeringsforeninger er detaljeret reguleret i lov om investeringsforeninger m.v., den til enhver tid gældende ledelsesbekendtgørelse for danske UCITS, i lov om finansiel virksomhed samt i diverse andre bekendtgørelser og EU-forordninger. Hertil kommer en række konkrete anvisninger i vejledninger fra Finanstilsynet.

Bestyrelsens sammensætning

Bestyrelsen har opstillet langsigtede måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen med henblik på at opnå en sammensætning, hvor begge køn er repræsenteret med minimum ét medlem. Bestyrelsen er forpligtet til at have en sammensætning af kompetencer og erfaring, der sikrer foreningens virke og udvikling og ikke mindst medlemmernes midler. Den rette profil vil dog altid blive prioriteret over kandidatens køn. Bestyrelsen består ved regnskabet påtegning af 2 kvinder og 2 mænd.

Bestyrelsens tillidshverv

Annette Larsen, formand

Direktør, født 1968

I bestyrelsen for foreningen siden 2018.

Bestyrelsesmedlem i:

Investeringsforeningen Wealth Invest (F)
Investeringsforeningen SEBinvest (F)
Kapitalforeningen SEBinvest II (F)
Kapitalforeningen SEB Kontoførende (F)
Kapitalforeningen Wealth Invest (F)
Kapitalforeningen KAB / Lejerbo Invest (F)
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S (F)
Kokkedal Golfklub
Kinraden ApS

Mikkel Fritsch

Advokat, født 1975

I bestyrelsen for foreningen siden 2021.

Bestyrelsesmedlem i:

Investeringsforeningen Wealth Invest
Investeringsforeningen SEBinvest
Kapitalforeningen SEBinvest II
Kapitalforeningen SEB Kontoførende
Kapitalforeningen Wealth Invest
Kapitalforeningen KAB / Lejerbo Invest
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S
Asgard Fixed Income Fund I Limited
Selected Car Investment 1 A/S (F)
Selected Car Investment 2 A/S (F)
Selected Car Investment 3 A/S (F)

Britta Fladeland Iversen

Direktør, født 1953

I bestyrelsen for Foreningen siden 2014.

Bestyrelsesmedlem i:

Investeringsforeningen Wealth Invest
Investeringsforeningen SEBinvest
Kapitalforeningen SEBinvest II
Kapitalforeningen SEB Kontoførende
Kapitalforeningen Wealth Invest
Kapitalforeningen KAB / Lejerbo Invest
Core Advice A/S

Jesper Christiansen

Cand.polit., født 1963

I bestyrelsen for foreningen siden 2021.

Bestyrelsesmedlem i:

Investeringsforeningen Wealth Invest
Investeringsforeningen SEBinvest
Kapitalforeningen SEBinvest II
Kapitalforeningen SEB Kontoførende
Kapitalforeningen Wealth Invest
Kapitalforeningen KAB / Lejerbo Invest

Ledespåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen Wealth Invest

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten 2022 for Investeringsforeningen SEBinvest og erklærer hermed:

- At årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.
- At årsregnskabet for Foreningen og dens afdelinger giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.
- At ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i Foreningen 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 8. marts 2023

Bestyrelsen

Annette Larsen
Bestyrelsesformand

Britta Fladeland Iversen
Bestyrelsesmedlem

Mikkel Fritsch
Bestyrelsesmedlem

Jesper Christiansen
Bestyrelsesmedlem

Forvalteren
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

Lise Bøgelund Jensen
Adm. direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til medlemmerne i Investeringsforeningen Wealth Invest

Konklusion

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

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

Årsregnskabet for Investeringsforeningen Wealth Invest for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for de enkelte afdelinger i foreningen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

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

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen Wealth Invest den 10. april 2013 for regnskabsåret 2013. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på ti år frem til og med regnskabsåret 2022.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2022. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Måling af finansielle instrumenter til dagsværdi

Foreningen og de enkelte afdelinger investerer i børsnoterede finansielle instrumenter, som måles til dagsværdi.

Måling af finansielle instrumenter, som handles på et aktivt marked (niveau 1), opgøres ved brug af noterede børskurser og GMT 16.00-valuatakurser.

Vi fokuserede på målingen af noterede finansielle instrumenter, fordi disse er væsentlige for regnskabet.

Der henvises i øvrigt til noterne om finansielle instrumenter i de enkelte afdelingers årsregnskaber.

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Foreningen anvender et i branchen gennemprøvet porteføljesystem og modtager løbende oplysninger fra anerkendt kursleverandør om aktuelle markedsdata (kurser m.v.) til brug for måling og bogføring af finansielle instrumenter. Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at forstå porteføljesystemet, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende opgørelse af dagsværdi.

For kontroller vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation. Vi testede endvidere den operationelle effektivitet af relevante interne kontroller, herunder interne kontroller for indhentning af markedsdata.

Samlet set fandt vi, at de anvendte dagsværdier udgjorde et rimeligt skøn i forhold til de mulige udfald.

Vi har stikprøvevis testet og vurderet værdiansættelsen ved afstemning til foreningens depot bank, samt sammenligning med uafhængige priskilder.

Vi vurderede, om oplysningerne om de finansielle instrumenter var passende.

Udtalelse om ledelsesberetningerne

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

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af foreningens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på

grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om foreningens og de enkelte afdelingers evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at foreningen eller de enkelte afdelinger ikke længere kan fortsætte driften.

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

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

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

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

Hellerup, den 8. marts 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor
mne24822

Henrik Hornbæk
statsautoriseret revisor
mne32802

Afdelingsregnskaber

Generel læsevejledning

Investeringsforeningen Wealth Invest består af flere afdelinger. Hver afdeling aflægger separat regnskab og afdelingsberetning. Regnskaberne viser de enkelte afdelingers økonomiske udvikling i året samt giver en status ultimo året. I afdelingsberetningerne kommenteres afdelingens resultat i året samt de specifikke forhold, som gælder for den enkelte afdeling.

Foreningen håndterer de administrative opgaver og investeringsopgaven fælles for alle afdelinger inden for de rammer, der er lagt i afdelingerne. Det er med til at sikre en omkostningseffektiv drift af foreningen. Det hænger også sammen med, at afdelingerne - selvom de investerer i forskellige typer af værdipapirer og følger forskellige strategier - ofte påvirkes af mange af de samme forhold. Eksempelvis kan udsving i den globale vækst påvirke afkast og risiko i alle afdelinger.

Derfor er det valgt at beskrive den overordnede markedsudvikling i et fælles afsnit for alle afdelinger i rapporten. Det anbefales, at denne læses i sammenhæng med de specifikke afdelingsregnskaber for samlet set at få et fyldestgørende billede af udviklingen og de særlige forhold og risici, der påvirker de enkelte afdelinger.

Udsagn om forventninger

Forventninger til den fremtidige udvikling i verdensøkonomien og på de finansielle markeder er udtryk for aktuelle vurdering af fremtiden. Da den fremtidige udvikling afhænger af en lang række ubekendte faktorer, fremtidige begivenheder og økonomiske resultater er forventningerne i sagens natur forbundet med stor usikkerhed og kan ikke betragtes som garanti for, hvordan fremtiden vil forløbe. Der er således risiko for, at udviklingen kan afvige fra disse forventninger. Derfor bør der ikke træffes beslutninger eller foretages økonomiske dispositioner på baggrund af disse udsagn.

Investorer opfordres til altid at søge professionel rådgivning før der træffes beslutninger om investeringer eller foretages andre økonomiske dispositioner.

Ledelsen påtager sig ikke noget ansvar i tilfælde af, at markederne udvikler sig anderledes end forventet.

SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL

Afdeling	SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	Primær rådgiver	Hermes, London
SE-nummer	34188009	Startdato *)	12. juni 2012

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

SEB EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 EUR	1.1-31.12.2021 1.000 EUR	
Renter og udbytter:			
1	Renteindtægter	87	4
1	Renteudgifter	-1	-31
2	Udbytter	14.231	6.631
	I alt renter og udbytter	14.317	6.604
Kursgevinster og -tab:			
3	Kapitalandele	-98.310	4.074
3	Afledte finansielle instr.	-1	0
	Valutakonti	408	-236
	Øvrige aktiver/passiver	-9	1
4	Handelsomkostninger	-746	-786
	I alt kursgevinster og -tab	-98.658	3.053
	I alt indtægter	-84.341	9.657
5	Administrationsomk.	-4.975	-4.655
	Resultat før skat	-89.316	5.002
6	Skat	-670	-471
	Årets nettoresultat	-89.986	4.531
	Overført til formuen	-89.986	4.531

Balance

Note	31.12.2022 1.000 EUR	31.12.2021 1.000 EUR	
Aktiver			
Likvide midler:			
	Indestående i depotselskab	8.476	6.198
Kapitalandele:			
9,7	Not. aktier, udl. selskaber	456.969	411.854
Andre aktiver:			
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	572	184
	Mellemv. vedr. handelsafv.	3.617	2
	I alt andre aktiver	4.189	186
	Aktiver i alt	469.634	418.238
Passiver			
8	Investorerens formue	466.077	418.234
Anden gæld:			
	Skyldige omkostninger	8	1
	Mellemv. vedr. handelsafv.	3.549	3
	I alt anden gæld	3.557	4
	Passiver i alt	469.634	418.238

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 EUR	1.000 EUR

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	87	4
Renteudgifter	-1	-31
I alt renteindtægter	86	-27

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra udenlandske selskaber	14.231	6.627
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	0	4
I alt udbytter	14.231	6.631

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra udenlandske selskaber	-98.310	4.074
I alt fra kapitalandele	-98.310	4.074
Valutaterminforretninger/futures	-1	0
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-1	0

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-746	-784
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	-2
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-746	-786

Note 5: Administrationsomkostninger

	2022	2021		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-903	-14	-917	-838
Investeringsforvaltning	-3.591	0	-3.591	-3.317
Distribution, markedsføring og formidling	-467	0	-467	-500
I alt adm.omkostninger	-4.961	-14	-4.975	-4.655

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 EUR	1.000 EUR

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Investorenes formue

	2022	2021
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 EUR	1.000 EUR
Investorenes formue primo	418.234	284.059
Udlodning fra sidste år	0	-20.621
Ændr. i udbetalt udlodning		
pga. emission/indløsning:	0	-2.473
Valutakursregulering ved omregning	-29	20
Emissioner i året	153.070	214.283
Indløsninger i året	-14.963	-61.565
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-249	0
Overførsel af periodens resultat	-89.986	4.531
I alt Investorenes formue	466.077	418.234

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på lande (pct.) 31.12.2022

Bermuda	0,9
Brasilien	5,0
Canada	1,1
Cayman Islands	18,9
Chile	2,5
England	0,7
Holland	1,9
Hong Kong	4,9
Indien	12,3
Indonesien	3,1
Kina	2,3
Luxembourg	1,6
Malaysia	2,4
Mexico	3,1
Singapore	9,3
Sverige	1,0
Sydafrika	2,0
Sydkorea	7,1
Taiwan	6,0
Ungarn	1,1
U.S.A.	12,8
I alt, alle lande	100,0

AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P

Afdeling	AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	MSCI Emerg. Market Free (net div., i EUR)	Styktørrelse	DKK 1000
Fondskode (ISIN)	DK0060437630	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Hermes, London
Risikoindeks [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	8		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for "P" andelsklassen -20,10 %, mens benchmarket præsterede et afkast på -14,87 %, hvilket svarer til en underperformance på -5,23 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL SEB EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) DKK P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK		
Andel af resultat af fællesportefølje	-128.877	14.604					
Klassepecifikke transaktioner:			Investorenes formue				
Renteudgifter	-7	-11	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK	
Kursregulering af valutakonti	0	-15					
Administrationsomkostninger	-53	-44					
Distribution, markedsføring og formidling	-3.475	-3.718	Investorenes formue primo	500.165	647.740	399.207	539.249
Klassens resultat	-132.412	10.815	Udlodning fra sidste år		0		-39.921
Overført til formuen	-132.412	10.815	Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		0		-282
			Emissioner i året	17.985	21.055	105.447	143.800
			Indløsninger i året	-4.092	-4.396	-4.489	-5.921
			Overførsel af periodens resultat		-132.412		10.815
			I alt Investorenes formue	514.058	531.987	500.165	647.740

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-13,33	25,90	12,91	2,78	-20,10
Benchmark afkast (pct.)	-10,06	20,78	8,11	4,78	-14,87
Indre værdi (DKK pr. andel)	1.045,63	1.316,41	1.350,80	1.295,05	1.034,88
Nettoresultat (t.DKK)	-42.402	102.730	55.964	10.815	-132.412
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	100,00	100,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	1,67	1,72	1,75	1,71	1,72
Investorenes formue (t.DKK)	405.951	441.416	539.249	647.740	531.987
Antal andele, stk.	388.237	335.317	399.207	500.165	514.058
Styk størrelse i DKK	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Sharpe Ratio	0,30	0,49	0,89	0,79	0,11
Standardafvigelse	13,93	14,33	14,50	14,04	16,13
Active Share	84,73	82,71	86,66	86,81	80,46
Tracking Error	3,86	3,60	4,05	4,00	5,14

AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I

Afdeling	AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	Startdato *)	12. juni 2012
Benchmark	MSCI Emerg. Market Free (net div., i EUR)	Stykstørrelse	DKK 1000
Fondskode (ISIN)	DK0060813202	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Hermes, London
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	8		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for "I" andelsklassen -19,66%, mens benchmarket præsterede et afkast på -14,87 %, hvilket svarer til en underperformance på -4,79 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL SEB EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) DKK I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
Andel af resultat af fællesportefølje	-539.092	21.642				
Klassepecifikke transaktioner:			Investorerens formue		2022	2021
Renteudgifter	-3	-32	Antal	Formue-	Antal	Formue-
Udbytter:	0	32	andele	værdi	andele	værdi
Kursregulering af valutakonti	-131	-187		1.000 DKK		1.000 DKK
Administrationsomkostninger	-89	-77	Investorerens formue primo	1.837.408	2.462.916	1.135.718
			Udlodning fra sidste år		0	-113.572
Klassens resultat	-539.316	21.378	Ændr. i udbetalt udlodning			
			pga. emission/indløsning:		0	-18.108
Overført til formuen	-539.316	21.371	Emissioner i året	978.417	1.117.248	1.036.884
			Indløsninger i året	-91.673	-106.876	-335.194
			Overførsel af periodens resultat		-539.316	21.371
			I alt Investorerens formue	2.724.152	2.933.972	1.837.408
						2.462.916

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-12,76	26,71	13,74	3,41	-19,66
Benchmark afkast (pct.)	-10,06	20,78	8,11	4,78	-14,87
Indre værdi (DKK pr. andel)	1.056,93	1.339,22	1.386,90	1.340,43	1.077,02
Nettoresultat (t.DKK)	-220.697	351.420	166.445	21.371	-539.316
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	100,00	100,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	1,08	1,11	1,15	1,11	1,11
Investorerens formue (t.DKK)	1.540.410	1.562.445	1.575.131	2.462.916	2.933.972
Antal andele, stk.	1.457.438	1.166.685	1.135.718	1.837.408	2.724.152
Styk størrelse i DKK	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Sharpe Ratio	0,32	0,51	0,92	0,83	0,15
Standardafvigelse	13,93	14,35	14,54	14,08	16,18
Active Share	84,73	82,71	86,66	86,81	80,46
Tracking Error	3,85	3,57	4,07	4,02	5,18

SEB Emerging Market FX Basket AKL

Afdeling	SEB Emerging Market FX Basket AKL	Primær rådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
SE-nummer	33479026	Startdato *)	30. januar 2013

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

SEB EMERGING MARKET FX BASKET AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	3.951	8.054
1 Renteudgifter	-6	-82
I alt renter og udbytter	3.945	7.972
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	-13.380	-10.317
2 Kapitalandele	1	0
2 Afledte finansielle instr.	18.612	23.883
Valutakonti	-1.480	-4.266
Øvrige aktiver/passiver	-1.346	2.378
3 Handelsomkostninger	-7	-3
I alt kursgevinster og -tab	2.400	11.675
I alt indtægter		
I alt indtægter	6.345	19.647
4 Administrationsomk.	-3.430	-4.041
Resultat før skat	2.915	15.606
Skat	0	0
Årets nettoresultat	2.915	15.606
Overført til formuen	2.915	15.606

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	13.004	12.776
Obligationer:		
9,5 Not. obl. fra danske udstedere	398.077	576.514
Kapitalandele:		
6 Unot. kap.and. fra DK selsk.	4	3
8, Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	19.132	16.084
Andre aktiver:		
Tilg. hav. renter, udbytter m.m.	1.432	1.688
Mellemv. vedr. handelsafv.	148.963	367.099
I alt andre aktiver	150.395	368.787
Aktiver i alt	580.612	974.164
Passiver		
7 Investorenes formue	405.126	596.259
Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	26.600	12.291
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	52	10
Mellemv. vedr. handelsafv.	148.834	365.604
I alt anden gæld	148.886	365.614
Passiver i alt	580.612	974.164

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	22	0
Noterede obligationer fra danske udstedere	3.929	8.054
Renteudgifter	-6	-82
I alt renteindtægter	3.945	7.972

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	-13.380	-10.317
I alt fra obligationer	-13.380	-10.317
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	1	0
I alt fra kapitalandele	1	0
Valutaterminforretninger/futures	18.612	23.883
I alt fra afledte finansielle instrumenter	18.612	23.883

Note 3: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-9	-3
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	3	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-7	-3

Note 4: Administrationsomkostninger

	2022	2021		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-873	-35	-908	-1.018
Investeringsforvaltning	-2.474	0	-2.474	-2.946
Distribution, markedsføring og formidling	-48	0	-48	-77
I alt adm.omkostninger	-3.395	-35	-3.430	-4.041

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 5: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	101,9	99,3
Øvrige	-1,9	0,7
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S	4	3
Aktieandel i Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S (pct.)	0,0	0,0

Note 7: Investorenes formue

	2022 Formue- værdi 1.000 DKK	2021 Formue- værdi 1.000 DKK
--	---------------------------------------	---------------------------------------

Investorenes formue primo	596.259	581.724
Emissioner i året	12.456	87.956
Indløsninger i året	-206.501	-89.027
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-3	0
Overførsel af periodens resultat	2.915	15.606
I alt Investorenes formue	405.126	596.259

Note 8: Underl. eksponering ved valutaterminforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering	Eksponering
BRL	23.659	34.102
CLP	7.938	12.083
CNH	40.468	101.067
COP	4.784	7.345
CZK	21.583	25.651
DKK	-487.153	-860.928
HUF	13.067	15.173
IDR	18.416	34.275
ILS	6.685	9.635
INR	41.895	73.063
KRW	52.792	88.984
MXN	44.741	66.639
PEN	4.954	7.640
PHP	7.902	16.674
PLN	29.562	33.024
RON	7.558	11.318
RUB	0	42.390
SGD	31.436	49.854
THB	20.113	30.532
TRY	23.085	17.955
TWD	29.851	51.899
USD	44.783	128.065
ZAR	7.773	12.849

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2022

Realkreditobligationer	71,1
Statsobligationer	28,9
I alt, alle sektorer	100,0

AKL SEB Emerging Market FX Basket D I

Afdeling	AKL SEB Emerging Market FX Basket D I	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	JPM ELMI+i+TR (USD hedged DKK)	Stykstørrelse	DKK 1000
Fondskode (ISIN)	DK0060813392	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
Risikoindeks [1-7] **) 3		Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for "I" andelsklassen 0,54%, mens benchmarket præsterede et afkast på -1,06 %, hvilket svarer til et merafkast på 1,6 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

AKL SEB EMERGING MARKET FX BASKET D I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK		
Andel af resultat af fællesportefølje	2.796	15.048					
Klassepecifikke transaktioner:							
Renteudgifter	0	-1					
Administrationsomkostninger	-44	-50					
Klassens resultat	2.752	14.997					
Overført til formuen	2.752	14.997					
			Investorerens formue	2022	2022	2021	2021
				Antal	Formue-	Antal	Formue-
				andele	værdi	andele	værdi
					1.000 DKK		1.000 DKK
			Investorerens formue primo	600.217	575.375	576.550	538.029
			Emissioner i året	12.804	12.456	93.388	87.956
			Indløsninger i året	-202.316	-195.398	-69.721	-65.607
			Overførsel af periodens resultat		2.752		14.997
			I alt Investorerens formue	410.705	395.185	600.217	575.375

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	0,88	5,91	-9,77	2,74	0,54
Benchmark afkast (pct.)	1,78	7,28	-7,03	4,18	-1,06
Indre værdi (DKK pr. andel)	1.027,20	1.087,93	933,19	958,61	962,21
Nettoresultat (t.DKK)	12.800	77.917	-107.501	14.997	2.752
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	50,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,63	0,64	0,67	0,67	0,69
Investorerens formue (t.DKK)	1.421.373	1.268.706	538.029	575.375	395.185
Antal andele, stk.	1.383.731	1.166.170	576.550	600.217	410.705
Styk størrelse i DKK	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Sharpe Ratio	0,43	0,52	0,07	-0,04	0,05
Standardafvigelse	6,16	6,10	5,00	4,94	4,99
Tracking Error	0,63	0,73	0,80	0,63	2,97

SEB Korte Obligationer AKL

Afdeling	SEB Korte Obligationer AKL	Primær rådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
SE-nummer	34183643	Startdato *)	23.juni 2014

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

SEB KORTE OBLIGATIONER AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	6.598	6.496
1 Renteudgifter	-39	-70
I alt renter og udbytter	6.559	6.426
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	-34.917	-11.685
3 Handelsomkostninger	-4	-8
I alt kursgevinster og -tab	-34.921	-11.693
I alt indtægter	-28.362	-5.267
4 Administrationsomk.	-948	-1.005
Resultat før skat	-29.310	-6.272
Skat	0	0
Årets nettoresultat	-29.310	-6.272
Resultatdisponering:		
5 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorernes formue	-29.310	-6.272
Disponeret	-29.310	-6.272

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	93	6.867
Obligationer:		
8,6 Not. obl. fra danske udstedere	519.023	771.546
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	2.961	3.228
Andre tilgodehavender	0	18
Mellemv. vedr. handelsafv.	1.785	6.703
I alt andre aktiver	4.746	9.949
Aktiver i alt	523.862	788.362
Passiver		
7 Investorenes formue	523.830	788.352
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	32	10
Passiver i alt	523.862	788.362

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Noterede obligationer fra danske udstedere	6.598	6.496
Renteudgifter	-39	-70
I alt renteindtægter	6.559	6.426

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	-34.917	-11.685
I alt fra obligationer	-34.917	-11.685

Note 3: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-9	-8
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	5	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-4	-8

Note 4: Administrationsomkostninger

	2022	2021		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-278	-38	-316	-364
Investeringsforvaltning	-629	0	-629	-641
Distribution, markedsføring og formidling	-3	0	-3	0
I alt adm.omkostninger	-910	-38	-948	-1.005

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 5: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-6.834	-3.586
Renter og udbytter	6.559	6.426
Kursgevinst til udlodning	-25.001	-5.630
Administrationsomkostninger til modregning	-948	-1.005
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	5.291	-4.309
Til rådighed for udlodning	-20.930	-8.105
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	796	1.251
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-20.133	-6.854

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltnings selskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Investorenes formue

	2022	2021
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	788.352	419.568
Emissioner i året	112.725	501.553
Indløsninger i året	-347.932	-126.497
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-5	0
Overførsel af periodens resultat	-29.310	-6.272
I alt Investorenes formue	523.830	788.352

Note 8: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2022	
Realkreditobligationer	80,8
Statsobligationer	19,2
I alt, alle sektorer	100,0

AKL SEB Korte Obligationer I

Afdeling	AKL SEB Korte Obligationer I	Startdato *)	23.juni 2014
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060567683	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
Risikoindeks [1-7] **)	2	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr.31.december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for "I" andelsklassen -4,45%, mens benchmarket præsterede et afkast på -3,42 %, hvilket svarer til en underperformance på -1,03 procentpoint. Dette anses som værende mindre utilfredsstillende.

AKL SEB KORTE OBLIGATIONER I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje Klassepecifikke transaktioner:	-29.217	-6.104
Administrationsomkostninger	-49	-95
Klassens resultat	-29.266	-6.200
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorenes formue	-29.266	-6.200
Disponeret	-29.266	-6.200

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 1: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-6.834	-3.545
Udlodning fra fællesportefølje	-15.388	-20
Administrationsomkostninger til modregning	-49	-95
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	2.077	-3.288
Til rådighed for udlodning	-20.194	-6.948
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	41	114
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-20.153	-6.834

Investorenes formue	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	7.993.777	786.183	4.156.507	414.682
Emissioner i året	1.181.123	112.725	5.094.198	501.552
Indløsninger i året	-3.601.139	-345.812	-1.256.928	-123.851
Overførsel af periodens resultat		-29.266		-6.200
I alt Investorenes formue	5.573.761	523.830	7.993.777	786.183

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	0,43	-0,62	-0,51	-1,42	-4,45
Benchmark afkast (pct.)	-0,34	-0,46	-0,54	-0,51	-3,42
Indre værdi (DKK pr. andel)	101,10	100,48	99,77	98,35	93,98
Nettoresultat (t.DKK)	4.498	-5.221	-2.894	-6.200	-29.266
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,20	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,15	0,15	0,15	0,15	0,16
Investorenes formue (t.DKK)	918.787	564.173	414.682	786.183	523.830
Antal andele, stk.	9.087.951	5.614.963	4.156.507	7.993.777	5.573.761
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	1,05	0,99	0,67	0,12	-0,66
Standardafvigelse	0,92	0,93	1,23	1,22	1,67

SEB Obligationer AKL

Afdeling	SEB Obligationer AKL	Primær rådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
SE-nummer	34183651	Startdato *)	23. juni 2014

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

SEB OBLIGATIONER AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	
Renter og udbytter:			
1	Renteindtægter	30.658	35.567
1	Renteudgifter	-69	-234
	I alt renter og udbytter	30.589	35.333
Kursgevinster og -tab:			
2	Obligationer	-216.819	-112.777
2	Kapitalandele	7	0
3	Handelsomkostninger	-1	-8
	I alt kursgevinster og -tab	-216.813	-112.785
	I alt indtægter	-186.224	-77.452
4	Administrationsomk.	-4.152	-5.920
	Resultat før skat	-190.376	-83.372
	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	-190.376	-83.372
Resultatdisponering:			
5	Foreslået udlodning	0	0
	Ovf. til investorenes formue	-190.376	-83.372
	Disponeret	-190.376	-83.372

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK	
Aktiver			
Likvide midler:			
	Indestående i depotselskab	35.396	98.570
Obligationer:			
9,6	Not. obl. fra danske udstedere	1.744.752	2.637.781
Kapitalandele:			
7	Unot. kap.and. fra DK selsk.	43	33
Andre aktiver:			
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	11.531	11.577
	Mellemv. vedr. handelsafv.	7.545	37.553
	I alt andre aktiver	19.076	49.130
	Aktiver i alt	1.799.267	2.785.514
Passiver			
8	Investorenes formue	1.797.796	2.785.348
Anden gæld:			
	Skyldige omkostninger	61	10
	Mellemv. vedr. handelsafv.	1.410	156
	I alt anden gæld	1.471	166
	Passiver i alt	1.799.267	2.785.514

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Noterede obligationer fra danske udstedere	30.658	35.567
Renteudgifter	-69	-234
I alt renteindtægter	30.589	35.333

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	-216.819	-112.777
I alt fra obligationer	-216.819	-112.777
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	7	0
I alt fra kapitalandele	7	0

Note 3: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-12	-8
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	11	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-1	-8

Note 4: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-912	-82	-994	-1.149
Investeringsforvaltning	-2.057	0	-2.057	-2.701
Distribution, markedsføring og formidling	-1.101	0	-1.101	-2.070
I alt adm.omkostninger	-4.070	-82	-4.152	-5.920

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 5: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-13.285	0
Renter og udbytter	30.589	35.333
Kursgevinst til udlodning	-107.134	-50.726
Administrationsomkostninger til modregning	-4.152	-5.920
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	15.291	-93
Udlodning overført fra sidste år	0	1.932
Til rådighed for udlodning	-78.692	-19.474
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	2.254	6.189
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-76.438	-13.285

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Investeringsforvaltningssels. SEBinvest A/S	43	33
Aktieandel i Investeringsforvaltningssels. SEBinvest A/S (pct.)	0,1	0,1

Note 8: Investorerens formue

	2022	2021
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorerens formue primo	2.785.348	2.823.240
Udlodning fra sidste år	0	-6.921
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:	0	-88
Emissioner i året	801.642	869.397
Indløsninger i året	-1.598.807	-816.908
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-11	0
Overførsel af periodens resultat	-190.376	-83.372
I alt Investorerens formue	1.797.796	2.785.348

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2022	
Realkreditobligationer	86,0
Statsobligationer	14,0
I alt, alle sektorer	100,0

AKL SEB Obligationer P

Afdeling	AKL SEB Obligationer P	Startdato *)	23. juni 2014
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060560670	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
Risikoindeks [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for "P" andelsklassen -7,79%, mens benchmarket præsterede et afkast på -8,22 %, hvilket svarer til et merafkast på 0,43 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

AKL SEB OBLIGATIONER P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	-22.643	-11.851
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteudgifter	0	-1
Administrationsomkostninger	-76	-35
Distribution, markedsføring og formidling	-1.100	-2.069
Klassens resultat	-23.820	-13.956
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorernes formue	-23.820	-13.956
Disponeret	-23.820	-13.956

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-2.389	0
Udlodning fra fællesportefølje	-1.371	-2.388
Renteudgifter	0	-1
Administrationsomkostninger til modregning	-1.176	-2.104
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	3.803	-140
Til rådighed for udlodning	-1.134	-4.634
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	-456	2.245
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-1.589	-2.389

Investorerne formue	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorerne formue primo	4.412.024	435.943	4.480.872	457.159
Emissioner i året	880.088	82.767	1.102.029	109.558
Indløsninger i året	-4.887.931	-458.062	-1.170.877	-116.818
Overførsel af periodens resultat		-23.820		-13.956
I alt investorernes formue	404.181	36.828	4.412.024	435.943

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	0,64	0,17	0,38	-3,15	-7,79
Benchmark afkast (pct.)	0,24	0,32	0,32	-1,55	-8,22
Indre værdi (DKK pr. andel)	102,86	102,25	102,02	98,81	91,12
Nettoresultat (t.DKK)	3.650	-1.270	1.653	-13.956	-23.820
Udbytte (DKK pr. andel)	0,80	0,60	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,65	0,65	0,66	0,65	0,75
Investorerne formue (t.DKK)	527.407	691.358	457.159	435.943	36.828
Antal andele, stk.	5.127.270	6.761.546	4.480.872	4.412.024	404.181
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,93	0,88	0,99	0,19	-0,58
Standardafvigelse	1,52	1,56	1,55	1,76	3,06

AKL SEB Obligationer I

Afdeling	AKL SEB Obligationer I	Startdato *)	23. juni 2014
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060567766	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
Risikoindeks [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for "I" andelsklassen -8,91%, mens benchmarket præsterede et afkast på -8,22 %, hvilket svarer til en underperformance på -0,69 procentpoint. Dette anses som værende mindre utilfredsstillende.

AKL SEB OBLIGATIONER I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje Klassepecifikke transaktioner:	-166.453	-69.317		
Administrationsomkostninger	-113	-99		
Klassens resultat	-166.566	-69.416		
Resultatdisponering:				
1 Foreslået udlodning	0	0		
Ovf. til investorenes formue	-166.566	-69.416		
Disponeret	-166.566	-69.416		

Note 1: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-10.896	0
Udlodning fra fællesportefølje	-65.883	-12.872
Administrationsomkostninger til modregning	-113	-99
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.933	47
Udlodning overført fra sidste år	0	1.932
Til rådighed for udlodning	-74.959	-10.993
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	110	97
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-74.849	-10.896

Investorenes formue

	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	23.603.313	2.349.405	23.069.637	2.366.070
Udlodning fra sidste år		0		-6.921
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		0		-88
Emissioner i året	7.722.512	718.875	7.542.374	759.849
Indløsninger i året	-11.904.878	-1.140.747	-7.008.698	-700.089
Overførsel af periodens resultat		-166.566		-69.416
I alt Investorenes formue	19.420.947	1.760.967	23.603.313	2.349.405

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	1,14	0,68	0,89	-2,66	-8,91
Benchmark afkast (pct.)	0,24	0,32	0,32	-1,55	-8,22
Indre værdi (DKK pr. andel)	103,36	102,77	102,56	99,54	90,67
Nettoresultat (t.DKK)	17.457	10.171	21.343	-69.416	-166.566
Udbytte (DKK pr. andel)	1,30	1,10	0,30	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,14	0,14	0,14	0,14	0,15
Investorenes formue (t.DKK)	1.790.569	2.926.633	2.366.070	2.349.405	1.760.967
Antal andele, stk.	17.323.227	28.477.663	23.069.637	23.603.313	19.420.947
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	1,25	1,20	1,32	0,47	-0,54
Standardafvigelse	1,53	1,56	1,55	1,76	2,97

SEB Globale Aktier SRI AKL

Afdeling	SEB Globale Aktier SRI AKL	Primær rådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
SE-nummer	37641952	Startdato *)	9. september 2016

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

SEB GLOBALE AKTIER SRI AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter 6	0
1	Renteudgifter -20	-20
2	Udbytter 29.164	21.367
	I alt renter og udbytter 29.150	21.347
Kursgevinster og -tab:		
3	Kapitalandele -245.084	305.451
3	Afledte finansielle instr. 118	0
	Valutakonti -2.286	1.111
	Øvrige aktiver/passiver 28	29
5	Handelsomkostninger -223	-2.920
	I alt kursgevinster og -tab -247.447	303.671
4	Andre indtægter 0	-7
	I alt indtægter -218.297	325.011
6	Administrationsomk. -10.675	-8.955
	Resultat før skat -228.972	316.056
7	Skat -3.548	-2.742
	Årets nettoresultat -232.520	313.314
Resultatdisponering:		
8	Foreslået udlodning 95.598	126.605
	Ovf. til udlodning næste år 985	475
	Ovf. til investorerne formue -329.103	186.234
	Disponeret -232.520	313.314

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab 1.935	746
Kapitalandele:		
11,9	Not. aktier fra DK selskaber 13.704	10.108
11,9	Not. aktier, udl. selskaber 1.348.092	1.220.682
11,9	Unot. kap.and. fra udl. selsk. 719	0
	I alt kapitalandele 1.362.515	1.230.790
Andre aktiver:		
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m. 1.218	698
	Mellemv. vedr. handelsafv. 1.921	0
	Aktuelle skatteaktiver 1.135	674
	I alt andre aktiver 4.274	1.372
	Aktiver i alt 1.368.724	1.232.908
Passiver		
10	Investorerne formue 1.368.577	1.232.868
Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger 35	6
	Mellemv. vedr. handelsafv. 112	34
	I alt anden gæld 147	40
	Passiver i alt 1.368.724	1.232.908

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	6	0
Renteudgifter	-20	-20
I alt renteindtægter	-14	-20

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	265	129
Not. aktier fra udenlandske selskaber	28.899	21.238
I alt udbytter	29.164	21.367

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	1.095	2.913
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-246.898	302.538
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber	719	0
I alt fra kapitalandele	-245.084	305.451
Valutaterminsforretninger/futures	118	0
I alt fra afledte finansielle instrumenter	118	0

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	0	-7
-------------------	---	----

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-4.730	-2.913
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	4.508	-7
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-223	-2.920

Note 6: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-2.239	-52	-2.291	-1.877
Investeringsforvaltning	-8.384	0	-8.384	-7.078
I alt adm.omkostninger	-10.623	-52	-10.675	-8.955

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	29.150	21.340
Rente- og udbytteskat	-3.979	-2.814
Kursgevinst til udlodning	86.061	131.199
Administrationsomkostninger til modregning	-10.675	-8.955
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-4.450	-14.143
Udlodning overført fra sidste år	475	453
Til rådighed for udlodning	96.583	127.080
Heraf foreslået udlodning	95.598	126.605
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	985	475

Note 9: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	99,9	100,0
Øvrige	0,1	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 10: Investorenes formue

	2022	2021
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.232.868	938.726
Udlodning fra sidste år	-126.605	-48.473
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:	-44.724	-6.524
Emissioner i året	1.278.728	468.670
Indløsninger i året	-734.662	-432.845
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-4.508	0
Overført til udlodning næste år	985	475
Foreslået udlodning	95.598	126.605
Overførsel af periodens resultat	-329.103	186.234
I alt Investorenes formue	1.368.577	1.232.868

Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2022

Basis forbrugsgoder	7,2
Cykliske forbrugsgoder	12,0
Diverse	1,2
Ejendomme	2,9
Finans	16,4
Forsyning	0,1
Industri	8,1
Informationsteknologi	28,5
Materialer	4,0
Medicinal og sundhed	17,3
Telekommunikation	2,3
I alt, alle sektorer	100,0

AKL SEB Globale Aktier SRI I

Afdeling	AKL SEB Globale Aktier SRI I	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	MSCI World SRI SEB SRI Policy DK	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060813129	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★
SFDR	8		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for "I" andelsklassen -17,12%, mens benchmarket præsterede et afkast på -16,25 %, hvilket svarer til en underperformance på -0,87 procentpoint. Dette anses som værende mindre utilfredsstillende.

AKL SEB GLOBALE AKTIER SRI I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføje	-236.905	313.378
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteudgifter	-7	-1
Administrationsomkostninger	-117	-64
Klassens resultat	-237.028	313.314
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	95.598	126.605
Ovf. til udlodning næste år	985	475
Ovf. til investorenes formue	-333.611	186.234
Disponeret	-237.028	313.314

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Udlodning fra fællesporteføje	96.022	126.665
Renteudgifter	-7	-1
Administrationsomkostninger til modregning	-117	-64
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	210	27
Udlodning overført fra sidste år	475	453
Til rådighed for udlodning	96.583	127.080
Heraf foreslået udlodning	95.598	126.605
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	985	475
Investorenes formue	2022	2021
	Antal andele	Antal andele
	Formue-værdi 1.000 DKK	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	7.072.906	6.732.311
Udlodning fra sidste år	-126.605	-48.473
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:	-44.724	-6.524
Emissioner i året	8.756.872	3.038.229
Indløsninger i året	-5.207.795	-2.697.634
Overført til udlodning næste år	985	475
Foreslået udlodning	95.598	126.605
Overførsel af periodens resultat	-333.611	186.234
I alt Investorenes formue	10.621.983	1.232.868

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-3,20	31,08	8,86	31,20	-17,12
Benchmark afkast (pct.)	-2,63	32,22	9,93	31,62	-16,25
Indre værdi (DKK pr. andel)	107,60	139,23	139,44	174,31	128,84
Nettoresultat (t.DKK)	-21.577	164.791	111.999	313.314	-237.028
Udbytte (DKK pr. andel)	1,60	10,00	7,20	17,90	9,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,79	0,79	0,79	0,77	0,77
Investorenes formue (t.DKK)	604.689	564.768	938.726	1.232.868	1.368.577
Antal andele, stk.	5.619.656	4.056.372	6.732.311	7.072.906	10.621.983
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio		1,22	0,90	1,09	0,60
Standardafvigelse		10,40	13,63	13,35	16,03
Active Share	12,93	10,52	9,50	8,02	8,91
Tracking Error		0,69	0,78	0,79	0,81

SEB Global HY Bonds SRI AKL

Afdeling	SEB Global High Yield Bonds SRI AKL	Primær rådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
SE-nummer	38864149	Startdato *)	15. september 2017

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB SEB GLOBAL HY BONDS SRI AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	18.577	18.361
1 Renteudgifter	0	-97
I alt renter og udbytter	18.577	18.264
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	-52.374	12.884
2 Afledte finansielle instr.	-18.538	-20.748
Valutakonti	645	3.040
3 Handelsomkostninger	-2	-50
I alt kursgevinster og -tab	-70.269	-4.874
I alt indtægter	-51.692	13.390
4 Administrationsomk.	-3.013	-3.174
Resultat før skat	-54.705	10.216
Skat	0	0
Årets nettoresultat	-54.705	10.216
Resultatdisponering:		
5 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til udlodning næste år	0	328
Ovf. til investorenes formue	-54.705	9.888
Disponeret	-54.705	10.216

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	16.588	5.752
Obligationer:		
10,6 Not. obl. fra udl. udstedere	376.785	411.218
Unot. obligationer	975	994
I alt obligationer	377.760	412.212
8,9 Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	550	2.866
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	6.365	6.172
Aktiver i alt	401.263	427.002
Passiver		
7 Investorenes formue	401.232	426.972
Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	0	24
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	31	6
Passiver i alt	401.263	427.002

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	74	0
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	18.433	18.307
Unoterede obligationer	70	54
Renteudgifter	0	-97
I alt renteindtægter	18.577	18.264

Note 2: Kursgevinster og -tab

Not. obl. fra udenlandske udstedere	-52.355	12.829
Unot. obligationer	-19	55
I alt fra obligationer	-52.374	12.884
Valutaterminforretninger/futures	-18.538	-20.676
Aktieterminer/futures	0	-36
Andre kontrakter	0	-36
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-18.538	-20.748

Note 3: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-35	-50
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	33	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-2	-50

Note 4: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-560	-29	-589	-620
Investeringsforvaltning	-2.424	0	-2.424	-2.554
I alt adm.omkostninger	-2.984	-29	-3.013	-3.174

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 5: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	18.577	18.264
Kursgevinst til udlodning	-22.274	-16.912
Administrationsomkostninger til modregning	-3.013	-3.174
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-1.208	-26
Udlodning overført fra sidste år	328	294
Til rådighed for udlodning	-7.591	-1.555

Negativt rådighedsbeløb som

ikke overføres til næste år	3.372	1.882
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-4.218	328

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	99,6	99,1
Øvrige	0,4	0,9
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Investorenes formue

	2022	2021
	Formue- værdi 1.000 DKK	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	426.972	335.393
Udlodning fra sidste år	0	-13.024
Ændr. i udbetalt udlodning		
pga. emission/indløsning:	0	-1.409
Emissioner i året	137.525	136.820
Indløsninger i året	-108.527	-41.025
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-33	0
Overført til udlodning næste år	0	328
Overførsel af periodens resultat	-54.705	9.888
I alt Investorenes formue	401.232	426.972

Note 8: Underl. eksponering ved valutaterminforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering	Eksponering
DKK	219.289	239.312
GBP	-10.058	-14.174
USD	-209.036	-222.369

Note 9: Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2022

Basis forbrugsgoder	0,8
Cykliske forbrugsgoder	8,6
Diverse	10,8
Ejendomme	1,6
Finans	58,2
Forsyning	0,8
Industri	4,7
Informationsteknologi	3,1
Investeringsforeninger	0,3
Materialer	3,2
Medicinal og sundhed	2,9
Råvarer	0,5
Telekommunikation	4,5
I alt, alle sektorer	100,0

AKL SEB Global HY Bonds SRI I

Afdeling	AKL SEB Global High Yield Bonds SRI I	Startdato *)	15. september 2017
Benchmark	ICE BofAML Global HY TR Hedged DKK	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060911998	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
Risikoindeks [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	8		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr.31.december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for "I" andelsklassen -13,12%, mens benchmarket præsterede et afkast på -13,47 %, hvilket svarer til et merafkast på 0,35 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende

AKL SEB GLOBALE HY BONDS SRI I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	-54.694	10.263		
Klassepecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-44	-47		
Klassens resultat	-54.738	10.216		
Resultatdisponering:				
1 Foreslået udlodning	0	0		
Ovf. til udlodning næste år	0	328		
Ovf. til investorernes formue	-54.738	9.888		
Disponeret	-54.738	10.216		

Note 1: Til rådighed for udlodning

Udlodning fra fællesportefølje	-4.572	0
Administrationsomkostninger til modregning	-44	-47
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	23	81
Udlodning overført fra sidste år	328	294
Til rådighed for udlodning	-4.266	328
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	48	0
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	328
Tab til modregning i kommende år	-4.218	0

Investorerens formue

	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerens formue primo	4.192.858	426.972	3.256.022	335.393
Udlodning fra sidste år		0		-13.024
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		0		-1.409
Emissioner i året	1.545.347	137.525	1.341.228	136.821
Indløsninger i året	-1.202.973	-108.527	-404.392	-41.025
Overført til udlodning næste år		0		328
Overførsel af periodens resultat		-54.738		9.888
I alt Investorerens formue	4.535.232	401.232	4.192.858	426.972

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-4,20	9,42	1,55	2,79	-13,12
Benchmark afkast (pct.)	-4,35	12,03	4,85	3,32	-13,47
Indre værdi (DKK pr. andel)	94,12	102,99	103,01	101,83	88,47
Nettoreultat (t.DKK)	-4.707	12.325	12.609	10.216	-54.738
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	1,40	4,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	1,02	0,94	0,83	0,80	0,81
Investorerens formue (t.DKK)	111.457	163.901	335.393	426.972	401.232
Antal andele, stk.	1.184.159	1.591.395	3.256.022	4.192.858	4.535.232
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio			0,32	0,39	-0,06
Standardafvigelse			7,34	6,47	8,10
Tracking Error					1,01

KK Obligationer

Afdeling	KK Obligationer	Startdato *)	22. november 2020
Benchmark	Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt 5-7 Yr Bond Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061407509	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark
Risikoindeks [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var afdelingen -12,96%, mens benchmarket præsterede et afkast på -13,99 %, hvilket svarer til et merafkast på 1,91 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

KK OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1	12.658	11.142
1	-98	-70
	12.560	11.072
Kursgevinster og -tab:		
2	-141.463	-49.709
	0	-7
3	0	-5
	-141.463	-49.721
	-128.903	-38.649
4	-1.173	-1.190
	-130.076	-39.839
	0	0
	-130.076	-39.839
Resultatdisponering:		
5	0	0
	-130.076	-39.839
	-130.076	-39.839

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
	2.235	1.905
Obligationer:		
8,6	889.978	897.118
Andre aktiver:		
	3.989	2.513
	1.623	2.410
	5.612	4.923
	897.825	903.946
Passiver		
7	897.792	903.923
Anden gæld:		
	33	23
	897.825	903.946

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	0,80	-4,13	-12,96
Benchmark afkast (pct.)	0,03	-2,39	-13,99
Indre værdi (DKK pr. andel)	100,80	96,44	83,95
Nettoresultat (t.DKK)	5,974	-39,839	-130,076
Udbytte (DKK pr. andel)	0,20	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,05	0,13	0,13
Investorerens formue (t.DKK)	826,060	903,923	897,792
Antal andele, stk.	8.194.964	9.372.752	10.694.235
Styk størrelse i DKK	100	100	100

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Noterede obligationer fra danske udstedere	12.658	10.964		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	178		
Renteudgifter	-98	-70		
I alt renteindtægter	12.560	11.072		
Note 2: Kursgevinster og -tab				
Noterede obl. fra danske udstedere	-141.463	-51.023		
Not. obl. fra udenlandske udstedere	0	1.314		
I alt fra obligationer	-141.463	-49.709		
Note 3: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-1	-5		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1	0		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	0	-5		
Note 4: Administrationsomkostninger	2022	2021		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-371	-46	-417	-436
Investeringsforvaltning	-756	0	-756	-754
I alt adm.omkostninger	-1.127	-46	-1.173	-1.190

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Note 5: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-14.172	0
Renter og udbytter	12.560	11.072
Kursgevinst til udlodning	-25.901	-26.373
Administrationsomkostninger til modregning	-1.173	-1.190
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	612	999
Udlodning overført fra sidste år	0	167
Til rådighed for udlodning	-28.075	-15.324
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	1.173	1.152
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-26.901	-14.172
Tab til modregning i kommende år	-26.901	-14.172
Note 6: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltnings selskabet SEBinvest A/S.

	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Note 7: Investorenes formue				
Investorenes formue primo	9.372.752	903.923	8.194.964	826.060
Udlodning fra sidste år		0		-1.639
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-1.864
Emissioner i året	3.340.702	296.602	4.999.374	492.152
Indløsninger i året	-2.019.219	-172.656	-3.821.586	-370.947
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		-1		0
Ovf. af periodens resultat		-130.076		-39.839
I alt investorenes formue	10.694.235	897.792	9.372.752	903.923

Note 8: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2022

Realkreditobligationer	58,4
Statsobligationer	41,6
I alt, alle sektorer	100,0

Linde & Partners Global Value Fond

Afdeling	Linde & Partners Global Value Fond	Startdato *)	30. oktober 2015
Benchmark	MSCI World (net div., i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060660462	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Linde & Partners, Danmark
Risikoindikator [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr.31.december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -5,91%, mens benchmarket præsterede et afkast på -12,79 %, hvilket svarer til et merafkast på 6,88 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

Resultatopgørelse			Balance			
Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK	
Renter og udbytter:			Aktiver			
1	Renteindtægter	9	0	Likvide midler:		
1	Renteudgifter	-6	-50	Indestående i depotselskab		
2	Udbytter	6.962	4.655	6.746	6.375	
	I alt renter og udbytter	6.965	4.605	Kapitalandele:		
Kursgevinster og -tab:			9,7	Not. aktier fra DK selskaber	9.815	
3	Kapitalandele	-17.215	29.107	9,7	Not. aktier, udl. selskaber	204.266
	Valutakonti	222	-77	I alt kapitalandele		
	Øvrige aktiver/passiver	8	6	214.081	226.796	
	I alt kursgevinster og -tab	-16.985	29.036	Andre aktiver:		
	I alt indtægter	-10.020	33.641	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.		
5	Administrationsomk.	-3.302	-2.812	101	218	
	Resultat før skat	-13.322	30.829	0	10	
6	Skat	-743	-493	399	305	
	Årets nettoresultat	-14.065	30.336	I alt andre aktiver	500	
	Årets nettoresultat foreslås overført til investorerne formue			221.327	233.704	
				Aktiver i alt	221.327	
				Passiver		
				8 Investorerne formue	221.271	
				Anden gæld:		
				Skyldige omkostninger	47	
				Mellemv. vedr. handelsafv.	9	
				I alt anden gæld	56	
				Passiver i alt	221.327	
					233.704	

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-7,25	19,96	1,18	20,56	-5,91
Benchmark afkast (pct.)	-3,89	30,19	5,92	30,96	-12,79
Indre værdi (DKK pr. andel)	100,03	120,00	121,41	146,44	137,72
Nettoresultat (t.DKK)	-10.603	25.671	-657	30.336	-14.065
Administrationsomkostninger (pct.)	1,95	1,82	1,86	1,52	1,50
Investorerne formue (t.DKK)	131.883	167.218	114.269	233.688	221.271
Antal andele, stk.	1.318.400	1.393.523	941.150	1.595.812	1.606.615
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,08	0,56	0,47	0,64	0,43
Standardafvigelse	8,27	9,25	11,89	12,73	14,03
Active Share	90,20	90,28	90,44	92,04	90,91
Tracking Error	4,87	4,60	5,63	7,22	8,58

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	9	0
Renteudgifter	-6	-50
I alt renteindtægter	3	-50

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	248	234
Not. aktier fra udenlandske selskaber	6.714	4.421
I alt udbytter	6.962	4.655

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	247	7.174
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-17.462	21.933
I alt fra kapitalandele	-17.215	29.107

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-51	-177
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	51	177
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	0	0

Note 5: Administrationsomkostninger

	2022	2021		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-460	-62	-522	-500
Investeringsforvaltning	-1.678	0	-1.678	-1.398
Distribution, markedsføring og formidling	-1.102	0	-1.102	-914
I alt adm.omkostninger	-3.240	-62	-3.302	-2.812

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Investorenes formue

	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.595.812	233.688	941.150	114.269
Emissioner i året	148.716	20.936	687.604	93.555
Indløsninger i året	-137.913	-19.337	-32.942	-4.540
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		49		68
Ovf. af periodens resultat		-14.065		30.336
I alt investorenes formue	1.606.615	221.271	1.595.812	233.688

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

	31.12.2022
Basis forbrugsgoder	26,3
Cykliske forbrugsgoder	8,6
Diverse	3,6
Industri	9,0
Informationsteknologi	21,1
Materialer	7,3
Medicinal og sundhed	24,1
I alt, alle sektorer	100,0

Linde & Partners Dividende Fond

Afdeling	Linde & Partners Dividende Fond	Startdato *)	2. november 2015
Benchmark	MSCI World (net div., i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060660389	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Linde & Partners, Danmark
Risikoindikator [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -6,30 %, mens benchmarket præsterede et afkast på -12,79 %, hvilket svarer til et merafkast på 6,49 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	12	0
1 Renteudgifter	-3	-16
2 Udbytter	7.851	5.860
I alt renter og udbytter	7.860	5.844
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	-19.903	41.043
Valutakonti	7	27
Øvrige aktiver/passiver	10	10
4 Handelsomkostninger	-11	0
I alt kursgevinster og -tab	-19.897	41.080
I alt indtægter	-12.037	46.924
5 Administrationsomk.	-3.678	-3.353
Resultat før skat	-15.715	43.571
6 Skat	-854	-656
Årets nettoresultat	-16.569	42.915
Resultatdisponering:		
7 Foreslået udlodning	10.338	5.232
Ovf. til udlodning næste år	198	79
Ovf. til investorerne formue	-27.105	37.604
Disponeret	-16.569	42.915

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	10.188	2.289
Kapitalandele:		
10,8 Not. aktier fra DK selskaber	11.267	18.482
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	234.067	232.170
I alt kapitalandele	245.334	250.652
Andre aktiver:		
Tilg. hav. renter, udbytter m.m.	129	255
Aktuelle skatteaktiver	528	455
I alt andre aktiver	657	710
Aktiver i alt	256.179	253.651
Passiver		
9 Investorerne formue	256.119	253.592
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	48	6
Mellemv. vedr. handelsafv.	12	53
I alt anden gæld	60	59
Passiver i alt	256.179	253.651

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-6,66	20,41	2,19	22,08	-6,30
Benchmark afkast (pct.)	-3,89	30,19	5,92	30,96	-12,79
Indre værdi (DKK pr. andel)	99,02	116,23	115,09	140,56	128,83
Nettoresultat (t.DKK)	-11.823	31.359	2.808	42.915	-16.569
Udbytte (DKK pr. andel)	2,80	3,30	0,00	2,90	5,20
Administrationsomkostninger (pct.)	1,79	1,81	1,68	1,49	1,48
Investorerne formue (t.DKK)	166.657	182.570	190.338	253.592	256.119
Antal andele, stk.	1.683.021	1.570.744	1.653.893	1.804.177	1.988.113
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,09	0,58	0,52	0,73	0,48
Standardafvigelse	8,45	9,12	11,42	12,37	13,73
Active Share	90,20	90,28	90,45	91,47	90,59
Tracking Error	5,28	4,67	6,09	7,87	9,07

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	12	0
Renteudgifter	-3	-16
I alt renteindtægter	9	-16
Note 2: Udbytter		
Not. aktier fra danske selskaber	273	304
Not. aktier fra udenlandske selskaber	7.578	5.556
I alt udbytter	7.851	5.860
Note 3: Kursgevinster og -tab		
Not. aktier fra danske selskaber	299	8.614
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-20.202	32.429
I alt fra kapitalandele	-19.903	41.043
Note 4: Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-55	-104
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	44	104
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-11	0

Note 5: Administrationsomkostninger	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-474	-63	-537	-517
Investeringsforvaltning	-1.895	0	-1.895	-1.711
Distribution, markedsføring og formidling	-1.246	0	-1.246	-1.125
I alt adm.omkostninger	-3.615	-63	-3.678	-3.353

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 7: Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	7.860	5.844
Rente- og udbytteskat	-916	-728
Kursgevinst til udlodning	6.812	3.484
Administrationsomkostninger til modregning	-3.678	-3.353
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	380	64
Udlodning overført fra sidste år	79	0
Til rådighed for udlodning	10.536	5.311
Heraf foreslået udlodning	10.338	5.232
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	198	79
Note 8: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltnings selskabet SEBinvest A/S.

Note 9: Investorenes formue	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.804.177	253.592	1.653.893	190.338
Udlodning fra sidste år		-5.232		0
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-215		0
Emissioner i året	220.020	29.270	242.666	32.185
Indløsninger i året	-36.084	-4.768	-92.382	-11.853
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		41		6
Ovf. til udlodning næste år		198		79
Foreslået udlodning		10.338		5.232
Ovf. af periodens resultat		-27.105		37.604
I alt investorenes formue	1.988.113	256.119	1.804.177	253.592

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2022

Basis forbrugsgoder	26,8
Cykliske forbrugsgoder	8,6
Diverse	3,6
Industri	8,9
Informationsteknologi	21,0
Materialer	7,1
Medicinal og sundhed	24,0
I alt, alle sektorer	100,0

Linde & Partners Dividende Fond I

Afdeling	Linde & Partners Dividende Fond I	Startdato *)	29. november 2019
Benchmark	MSCI World (net div., i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061151792	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Linde & Partners, Danmark
Risikoindikator [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -5,56%, mens benchmarket præsterede et afkast på -12,79 %, hvilket svarer til et merafkast på 7,23 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	10	0
1 Renteudgifter	-3	-15
2 Udbytter	5.738	6.569
I alt renter og udbytter	5.745	6.554
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	-18.564	45.415
Valutakonti	586	-27
Øvrige aktiver/passiver	8	6
4 Handelsomkostninger	-20	-114
I alt kursgevinster og -tab	-17.990	45.280
I alt indtægter	-12.245	51.834
5 Administrationsomk.	-1.828	-2.368
Resultat før skat	-14.073	49.466
6 Skat	-661	-782
Årets nettoresultat	-14.734	48.684
Resultatdisponering:		
7 Foreslået udlodning	14.543	12.653
Ovf. til udlodning næste år	88	131
Ovf. til investorenes formue	-29.365	35.900
Disponeret	-14.734	48.684

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	1.523	2.518
Kapitalandele:		
10,8 Not. aktier fra DK selskaber	6.422	18.996
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	132.183	245.646
I alt kapitalandele	138.605	264.642
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	66	272
Aktuelle skatteaktiver	301	170
I alt andre aktiver	367	442
Aktiver i alt	140.495	267.602
Passiver		
9 Investorenes formue	140.459	267.584
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	30	6
Mellemv. vedr. handelsafv.	6	12
I alt anden gæld	36	18
Passiver i alt	140.495	267.602

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)		1,72	0,27	22,28	-5,56
Benchmark afkast (pct.)		30,19	5,92	30,96	-12,79
Indre værdi (DKK pr. andel)		101,72	102,00	124,77	112,03
Nettoresultat (t.DKK)		933	6.713	48.684	-14.734
Udbytte (DKK pr. andel)		0,00	0,00	5,90	11,60
Administrationsomkostninger (pct.)		0,18	1,03	0,95	1,05
Investorenes formue (t.DKK)		50.860	214.491	267.584	140.459
Antal andele, stk.		500.000	2.102.937	2.144.537	1.253.740
Styk størrelse i DKK		100	100	100	100
Sharpe Ratio					0,42
Standardafvigelse					15,73
Active Share		90,28	90,45	91,47	90,59
Tracking Error					8,84

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	10	0
Renteudgifter	-3	-15
I alt renteindtægter	7	-15

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	233	346
Not. aktier fra udenlandske selskaber	5.505	6.223
I alt udbytter	5.738	6.569

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	-531	9.581
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-18.033	35.834
I alt fra kapitalandele	-18.564	45.415

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-154	-125
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	135	11
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-20	-114

Note 5: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-429	-24	-453	-478
Investeringsforvaltning	-1.375	0	-1.375	-1.890
I alt adm.omkostninger	-1.804	-24	-1.828	-2.368

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

Note 7: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	5.745	6.554
Rente- og udbytteskat	-784	-886
Kursgevinst til udlodning	16.413	9.475
Administrationsomkostninger til modregning	-1.828	-2.368
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-5.046	9
Udlodning overført fra sidste år	131	0
Til rådighed for udlodning	14.631	12.783
Heraf foreslået udlodning	14.543	12.653
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	88	131

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 9: Investoreernes formue

	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK
Investoreernes formue primo	2.144.537	267.584	2.102.937	214.491
Udlodning fra sidste år		-12.653		0
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		2.755		0
Emissioner i året	0	0	41.600	4.410
Indløsninger i året	-890.797	-102.615	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		122		0
Ovf. til udlodning næste år		88		131
Foreslået udlodning		14.543		12.653
Ovf. af periodens resultat		-29.365		35.900
I alt investoreernes formue	1.253.740	140.459	2.144.537	267.584

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2022	
Basis forbrugsgoder	25,3
Cykliske forbrugsgoder	8,4
Diverse	3,6
Industri	8,9
Informationsteknologi	21,3
Materialer	7,2
Medicinal og sundhed	25,3
I alt, alle sektorer	100,0

Lannebo Europa Small Cap AKL

Afdeling	Lannebo Europa Small Cap AKL	Primær rådgiver	Ej noteret
SE-nummer	DK0060907889	Startdato *)	Aktiv

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

LANNEBO EUROPA SMALL CAP AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	
Renter og udbytter:			
1	Renteindtægter	5	0
1	Renteudgifter	-3	-16
2	Udbytter	1.972	2.873
	I alt renter og udbytter	1.974	2.857
Kursgevinster og -tab:			
3	Kapitalandele	-28.780	28.068
	Valutakonti	49	70
	Øvrige aktiver/passiver	1	2
4	Handelsomkostninger	-12	-155
	I alt kursgevinster og -tab	-28.742	27.985
	I alt indtægter	-26.768	30.842
5	Administrationsomk.	-1.237	-1.684
	Resultat før skat	-28.005	29.158
6	Skat	-207	-1.719
	Årets nettoresultat	-28.212	27.439
Resultatdisponering:			
7	Foreslået udlodning	877	3.537
	Ovf. til udlodning næste år	11	27
	Ovf. til investorernes formue	-29.100	23.875
	Disponeret	-28.212	27.439

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK	
Aktiver			
Likvide midler:			
	Indestående i depotselskab	809	3.744
Kapitalandele:			
10,8	Not. aktier fra DK selskaber	1.003	1.518
10,8	Not. aktier, udl. selskaber	23.476	119.450
	I alt kapitalandele	24.479	120.968
Andre aktiver:			
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	8	16
	Mellemv. vedr. handelsafv.	0	194
	Aktuelle skatteaktiver	160	142
	I alt andre aktiver	168	352
	Aktiver i alt	25.456	125.064
Passiver			
9	Investorernes formue	25.390	124.807
Anden gæld:			
	Skyldige omkostninger	66	10
	Mellemv. vedr. handelsafv.	0	247
	I alt anden gæld	66	257
	Passiver i alt	25.456	125.064

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	5	0
Renteudgifter	-3	-16
I alt renteindtægter	2	-16

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	116	10
Not. aktier fra udenlandske selskaber	1.856	2.863
I alt udbytter	1.972	2.873

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	107	-227
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-28.887	28.295
I alt fra kapitalandele	-28.780	28.068

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-121	-155
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	109	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-12	-155

Note 5: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-395	-58	-453	-485
Investeringsforvaltning	-349	0	-349	-492
Distribution, markedsføring og formidling	-435	0	-435	-707
I alt adm.omkostninger	-1.179	-58	-1.237	-1.684

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	0	-6.082
Renter og udbytter	1.974	2.857
Rente- og udbytteskat	-224	-1.726
Kursgevinst til udlodning	4.953	9.628
Administrationsomkostninger til modregning	-1.237	-1.684
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-4.606	571
Udlodning overført fra sidste år	27	0
Til rådighed for udlodning	888	3.564
Heraf foreslået udlodning	877	3.537
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	11	27

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltnings-selskabet SEBinvest A/S.

Note 9: Investorenes formue

	2022	2021
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	124.807	109.220
Udlodning fra sidste år	-3.537	0
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:	3	0
Emissioner i året	10.294	1.633
Indløsninger i året	-77.941	-13.562
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-24	76
Overført til udlodning næste år	11	27
Foreslået udlodning	877	3.537
Overførsel af periodens resultat	-29.100	23.875
I alt Investorenes formue	25.390	124.807

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2022	
Basis forbrugsgoder	2,1
Cykliske forbrugsgoder	12,5
Diverse	9,8
Ejendomme	1,8
Finans	21,3
Industri	32,4
Informationsteknologi	11,4
Medicinal og sundhed	8,7
I alt, alle sektorer	100,0

AKL Lannebo Europa Small Cap P

Afdeling	AKL Lannebo Europa Small Cap P	Startdato *)	27. oktober 2017
Benchmark	MSCI Europe Small Cap NTR	Styktørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060908341	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Lannebo Fonder Danmark
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	8		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr.31.december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for "P" andelsklassen -21,46%, mens benchmarket præsterede et afkast på -22,51 %, hvilket svarer til et merafkast på 1,05 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

AKL LANNEBO EUROPA SMALL CAP P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje Klassepecifikke transaktioner:	-22.433	22.194		
Administrationsomkostninger	-67	-50		
Investeringsforvaltning	-24	-24		
Distribution, markedsføring og formidling	-435	-706		
Klassens resultat	-22.959	21.413		
Resultatdisponering:				
1 Foreslået udlodning	467	2.597		
Ovf. til udlodning næste år	2	23		
Ovf. til investorenes formue	-23.428	18.793		
Disponeret	-22.959	21.413		

Note 1: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	0	-4.962
Udlodning fra fællesportefølje	652	7.686
Administrationsomkostninger til modregning	-526	-780
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	320	676
Udlodning overført fra sidste år	23	0
Til rådighed for udlodning	468	2.620
Heraf foreslået udlodning	467	2.597
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	2	23

Investorenes formue

	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	786.842	98.097	910.108	88.536
Udlodning fra sidste år		-2.597		0
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		3		0
Emissioner i året	107.006	10.294	12.894	1.496
Indløsninger i året	-732.898	-67.664	-136.160	-13.422
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		85		74
Overført til udlodning næste år		2		23
Foreslået udlodning		467		2.597
Overførsel af periodens resultat		-23.428		18.793
I alt Investorenes formue	160.950	15.260	786.842	98.097

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-25,31	31,57	3,87	28,16	-21,46
Benchmark afkast (pct.)	-15,67	31,61	4,18	23,73	-22,51
Indre værdi (DKK pr. andel)	71,18	93,65	97,28	124,67	94,81
Nettoresultat (t.DKK)	-23.100	20.654	6.679	21.413	-22.959
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	0,00	3,30	2,90
Administrationsomkostninger (pct.)	1,75	1,72	1,77	1,66	1,97
Investorenes formue (t.DKK)	71.858	76.300	88.536	98.097	15.260
Antal andele, stk.	1.009.543	814.714	910.108	786.842	160.950
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio			0,08	0,38	0,14
Standardafvigelse			21,01	19,83	20,50
Active Share	95,81	95,81	96,01	96,20	95,84
Tracking Error			5,00	5,65	5,83

AKL Lannebo Europa Small Cap I

Afdeling	AKL Lannebo Europa Small Cap I	Startdato *)	12. juni 2018
Benchmark	MSCI Europe Small Cap NTR	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061031549	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Lannebo Fonder Danmark
Risikoindeks [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	8		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr.31.december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for "I" andelsklassen -20,82%, mens benchmarket præsterede et afkast på -22,51 %, hvilket svarer til et merafkast på 1,69 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

AKL LANNEBO EUROPA SMALL CAP I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje Klassepecifikke transaktioner:	-5.338	6.053		
Administrationsomkostninger	-24	-27		
Klassens resultat	-5.361	6.026		
Resultatdisponering:				
1 Foreslået udlodning	410	940		
Ovf. til udlodning næste år	9	4		
Ovf. til investorernes formue	-5.780	5.082		
Disponeret	-5.361	6.026		

Note 1: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	0	-1.120
Udlodning fra fællesportefølje	432	2.091
Administrationsomkostninger til modregning	-24	-27
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	7	0
Udlodning overført fra sidste år	4	0
Til rådighed for udlodning	419	944
Heraf foreslået udlodning	410	940
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	9	4

Investorenes formue

	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	200.000	26.710	200.000	20.684
Udlodning fra sidste år		-940		0
Emissioner i året	0	0	1.155	138
Indløsninger i året	-100.000	-10.279	-1.155	-139
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		0		2
Overført til udlodning næste år		9		4
Foreslået udlodning		410		940
Overførsel af periodens resultat		-5.780		5.082
I alt Investorenes formue	100.000	10.130	200.000	26.710

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-25,49	32,59	4,68	29,13	-20,82
Benchmark afkast (pct.)	-19,70	31,61	4,18	23,73	-22,51
Indre værdi (DKK pr. andel)	74,51	98,80	103,42	133,55	101,30
Nettoresultat (t.DKK)	-5.099	4.860	924	6.026	-5.361
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	0,00	4,70	4,10
Administrationsomkostninger (pct.)	0,57	0,99	1,01	0,89	1,08
Investorenes formue (t.DKK)	14.917	19.760	20.684	26.710	10.130
Antal andele, stk.	200.185	200.000	200.000	200.000	100.000
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio				0,51	0,17
Standardafvigelse				21,12	21,26
Active Share	95,81	95,81	96,01	96,20	95,84
Tracking Error				5,65	5,88

Amalie Global AK

Afdeling	Amalie Global AK	Startdato *)	13. november 2019
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0016111511	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skatstatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -12,75%. Dette anses som værende utilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	2	0
1 Renteudgifter	-5	-30
2 Udbytter	55	574
I alt renter og udbytter	52	544
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	-52.258	87.603
Valutakonti	-410	-47
Øvrige aktiver/passiver	0	3
4 Handelsomkostninger	-32	-7
I alt kursgevinster og -tab	-52.700	87.552
I alt indtægter	-52.648	88.096
5 Administrationsomk.	-6.463	-6.389
Resultat før skat	-59.111	81.707
Skat	0	0
Årets nettoresultat	-59.111	81.707
Årets nettoresultat foreslås overført til investorerne formue		

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	3.923	6.959
Kapitalandele:		
8 Inv. beviser i udl. investeringsforeninger	338.521	466.725
I alt kapitalandele	338.521	466.725
Andre aktiver:		
Tilg. hav. renter, udbytter m.m.	-2	-2
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	3.049
Aktuelle skatteaktiver	118	118
I alt andre aktiver	116	3.165
Aktiver i alt	342.560	476.849
Passiver		
7 Investorerne formue	342.483	470.423
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	77	56
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	6.370
I alt anden gæld	77	6.426
Passiver i alt	342.560	476.849

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-7,11	27,14	0,62	23,04	-12,75
Indre værdi (DKK pr. andel)	105,10	133,51	134,36	165,32	144,24
Nettoresultat (t.DKK)		125.878	3.985	81.707	-59.111
Administrationsomkostninger (pct.)	0,00	1,90	1,85	1,83	1,93
Investorerne formue (t.DKK)	736.821	293.444	338.588	470.423	342.483
Antal andele, stk.	7.010.528	2.197.882	2.520.082	2.845.582	2.374.317
Styk størrelse i DKK		100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,53	0,47	0,36	0,73	0,43
Standardafvigelse	11,42	12,82	13,01	12,43	13,96

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	2	0
Renteudgifter	-5	-30
I alt renteindtægter	-3	-30

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	55	574
I alt udbytter	55	574

Note 3: Kursgevinster og -tab

Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-52.258	87.603
I alt fra kapitalandele	-52.258	87.603

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-79	-107
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	48	100
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-32	-7

Note 5: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-880	-67	-947	-916
Investeringsforvaltning	-1.378	0	-1.378	-1.411
Distribution, markedsføring og formidling	-4.138	0	-4.138	-4.062
I alt adm.omkostninger	-6.396	-67	-6.463	-6.389

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Investorenes formue

	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK

Investorenes formue primo	2.845.582	470.423	2.520.082	338.588
Emissioner i året	213.500	31.801	325.500	50.127
Indløsningsfradrag	-684.765	-100.673	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		43		0
Ovf. af periodens resultat		-59.111		81.707
I alt investorenes formue	2.374.317	342.483	2.845.582	470.423

Note 8: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2022

Finans	5,3
Investeringsforeninger	94,7
I alt, alle sektorer	100,0

Amalie Global AK II

Afdeling	Amalie Global AK II	Startdato *)	28. juni 2022
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061801917	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skatstatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -0,98 %. Givet markedsvilkårene i det forgangne år, må det betragtes som tilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	27.06-31.12.2022
	1.000 DKK
Renter og udbytter:	
1 Renteindtægter	2
2 Udbytter	4
I alt renter og udbytter	6
Kursgevinster og -tab:	
3 Kapitalandele	-140
Valutakonti	-3
I alt kursgevinster og -tab	-143
I alt indtægter	-137
5 Administrationsomk.	-838
Resultat før skat	-975
Skat	0
Årets nettoresultat	-975
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue	

Balance

Note	31.12.2022
	1.000 DKK
Aktiver	
Likvide midler:	
Indestående i depotselskab	828
Kapitalandele:	
Inv. beviser i udl. investeringsforeninger	91.641
I alt kapitalandele	91.641
Aktiver i alt	92.469
Passiver	
7 Investorenes formue	92.411
Anden gæld:	
Skyldige omkostninger	58
Passiver i alt	92.469

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2022
Afkast (pct.)	-0,98
Indre værdi (DKK pr. andel)	144,62
Nettoresultat (t.DKK)	-975
Administrationsomkostninger (pct.)	1,02
Investorenes formue (t.DKK)	92.411
Antal andele, stk.	639.011
Styk størrelse i DKK	100

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022 1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	2		
I alt renteindtægter	2		
Note 2: Udbytter			
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	4		
I alt udbytter	4		
Note 3: Kursgevinster og -tab			
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-140		
I alt fra kapitalandele	-140		
Note 4: Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger	-11		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	10		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	0		
Note 5: Administrationsomkostninger		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-130	-33	-163
Investeringsforvaltning	-172	0	-172
Distribution, markedsføring og formidling	-503	0	-503
I alt adm.omkostninger	-805	-33	-838

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2022 1.000 DKK	
Note 6: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	
Øvrige	0,0	
I alt	100,0	

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Investorenes formue	2022		2022	
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi
Emissioner i året	639.265	93.423		
Indløsninger i året	-254	-38		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1		
Ovf. af periodens resultat		-975		
I alt investorenes formue	639.011	92.411		

Note 8: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2022

Finans	5,3
Investeringsforeninger	94,7
I alt, alle sektorer	100,0

Strategi Stabil

Afdeling	Strategi Stabil	Startdato *)	13. november 2019
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060308583	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skatstatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -9,81%. Dette anses som værende utilfredsstillende.

Resultatopgørelse			Balance		
Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:			Aktiver		
1	Renteindtægter	10	0		
1	Renteudgifter	-9	-13		
2	Udbytter	1.241	1.181		
	I alt renter og udbytter	1.242	1.168		
Kursgevinster og -tab:			Likvide midler:		
3	Kapitalandele	-23.675	13.288		
	Valutakonti	11	28		
5	Handelsomkostninger	-41	-22		
	I alt kursgevinster og -tab	-23.705	13.294		
4	Andre indtægter	24	46		
	I alt indtægter	-22.439	14.508		
6	Administrationsomk.	-1.679	-1.412		
	Resultat før skat	-24.118	13.096		
	Skat	0	0		
	Årets nettoresultat	-24.118	13.096		
Resultatdisponering:			Kapitalandele:		
7	Foreslået udlodning	0	15.505		
	Ovf. til udlodning næste år	0	151		
	Ovf. til investorerne formue	-24.118	-2.560		
	Disponeret	-24.118	13.096		
			Andre aktiver:		
			Mellemv. vedr. handelsafv.		
			457	0	
			Aktiver i alt	230.091	234.844
			Passiver		
			10	Investorerne formue	230.044
				230.044	234.838
			Anden gæld:		
			Skyldige omkostninger		
			47	6	
			Passiver i alt	230.091	234.844

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-5,42	5,53	-0,62	6,87	-9,81
Indre værdi (DKK pr. andel)	97,66	103,02	102,04	109,05	91,66
Nettoresultat (t.DKK)		9,741	-925	13,096	-24,118
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,60	0,00	7,20	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	1,33	0,40	1,10	1,14	1,06
Investorerne formue (t.DKK)	187.095	180.199	178.687	234.838	230.044
Antal andele, stk.	1.915.698	1.749.190	1.751.197	2.153.497	2.509.762
Styk størrelse i DKK		100	100	100	100
Sharpe Ratio	-0,07	-0,03	0,20	0,38	-0,15
Standardafvigelse	2,59	2,74	3,85	4,21	5,55

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	10	0
Renteudgifter	-9	-13
I alt renteindtægter	1	-13

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	0	80
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	1.241	1.101
I alt udbytter	1.241	1.181

Note 3: Kursgevinster og -tab

Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	-2.306	-844
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-21.369	14.132
I alt fra kapitalandele	-23.675	13.288

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	0	21
Omkostningsrefusion, fund of funds	24	25
I alt andre indtægter	24	46

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-71	-133
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	30	111
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-41	-22

Note 6: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-418	-62	-480	-441
Investeringsforvaltning	-1.199	0	-1.199	-971
I alt adm.omkostninger	-1.617	-62	-1.679	-1.412

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	1.242	1.188
Kursgevinst til udlodning	-21.411	13.680
Administrationsomkostninger til modregning	-1.679	-1.412
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-1.338	2.200
Udlodning overført fra sidste år	151	0
Til rådighed for udlodning	-23.036	15.656
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	1.743	0
Heraf foreslået udlodning	0	15.505
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-21.293	151
Tab til modregning i kommende år	-21.293	0

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 9: Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger (1.000 DKK)

Danske Invest - Emerging Markets Debt	0	13.061
Wealth Invest AKL SEB Obligationer I	29.294	22.339
I alt	29.294	22.339

Note 10: Investorenes formue

	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	2.153.497	234.838	1.751.197	178.687
Udlodning fra sidste år		-15.505		0
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-461		0
Emissioner i året	386.265	38.029	462.300	49.356
Indløsninger i året	-30.000	-2.789	-60.000	-6.301
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		50		0
Ovf. til udlodning næste år		0		151
Foreslået udlodning		0		15.505
Ovf. af periodens resultat		-24.118		-2.560
I alt investorenes formue	2.509.762	230.044	2.153.497	234.838

Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2022	
Diverse	5,9
Investeringsforeninger	89,3
Råvarer	4,8
I alt, alle sektorer	100,0

Strategi Aktier

Afdeling	Strategi Aktier	Startdato *)	13. november 2019
Benchmark	Intet benchmark	Styktørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060308310	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skatstatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	8		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr.31.december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -14,69%. Dette anses som værende utilfredsstillende.

Resultatopgørelse				Balance			
Note	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2021		Note	31.12.2022	31.12.2021	
	1.000 DKK	1.000 DKK			1.000 DKK	1.000 DKK	
Renter og udbytter:				Aktiver			
1	Renteindtægter	10	0	Likvide midler:			
1	Renteudgifter	-21	-32	Indestående i depotselskab			
2	Udbytter	439	875		2.715	616	
	I alt renter og udbytter	428	843	Kapitalandele:			
Kursgevinster og -tab:				Inv.beviser i udl.			
3	Kapitalandele	-56.932	84.964	investeringsforeninger			
	Valutakonti	-37	-37		360.449	450.547	
5	Handelsomkostninger	-27	-23	I alt kapitalandele			
	I alt kursgevinster og -tab	-56.996	84.904		360.449	450.547	
Andre indtægter				Andre aktiver:			
4	Andre indtægter	0	39	Mellemv. vedr. handelsafv.			
	I alt indtægter	-56.568	85.786		7.652	0	
Administrationsomk.				Aktiver i alt			
6	Administrationsomk.	-6.065	-6.466		370.816	451.163	
	Resultat før skat	-62.633	79.320	Passiver			
Skat				10 Investorenes formue			
7	Skat	-44	-42		367.108	451.140	
	Årets nettoresultat	-62.677	79.278	Anden gæld:			
Resultatdisponering:				Skyldige omkostninger			
8	Foreslået udlodning	0	82.092		48	23	
	Ovf. til udlodning næste år	0	34	Mellemv. vedr. handelsafv.			
	Ovf. til investorenes formue	-62.677	-2.848		3.660	0	
	Disponeret	-62.677	79.278		3.708	23	
				Passiver i alt			
					370.816	451.163	

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-8,21	24,62	4,53	21,16	-14,69
Indre værdi (DKK pr. andel)	114,70	142,90	135,09	144,53	99,51
Nettoresultat (t.DKK)		76.139	23.154	79.278	-62.677
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	12,80	16,80	26,30	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	1,78	2,95	1,87	1,88	1,87
Investorenes formue (t.DKK)	315.884	365.148	379.822	451.140	367.108
Antal andele, stk.	2.753.928	2.555.238	2.811.690	3.121.364	3.689.065
Styk størrelse i DKK		100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,70	0,14	0,18	0,49	0,31
Standardafvigelse	9,89	13,04	14,27	13,77	14,51

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	10	0
Renteudgifter	-21	-32
I alt renteindtægter	-11	-32

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	439	875
I alt udbytter	439	875

Note 3: Kursgevinster og -tab

Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-56.932	84.964
I alt fra kapitalandele	-56.932	84.964

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	0	39
-------------------	---	----

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-98	-123
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	70	99
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-27	-23

Note 6: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-646	-67	-713	-741
Investeringsforvaltning	-5.352	0	-5.352	-5.725
I alt adm.omkostninger	-5.998	-67	-6.065	-6.466

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	428	882
Rente- og udbytteskat	-44	-42
Kursgevinst til udlodning	-57.076	84.789
Administrationsomkostninger til modregning	-6.065	-6.466
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-6.445	2.711
Udlodning overført fra sidste år	34	251
Til rådighed for udlodning	-69.170	82.125
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	6.441	0
Heraf foreslået udlodning	0	82.092
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-62.729	34
Tab til modregning i kommende år	-62.729	0

Note 9: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltnings selskabet SEBinvest A/S.

Note 10: Investorenes formue

	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	3.121.364	451.140	2.811.690	379.822
Udlodning fra sidste år		-82.092		-47.236
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-395		0
Emissioner i året	602.701	64.778	349.705	44.780
Indløsninger i året	-35.000	-3.699	-40.031	-5.504
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		53		0
Ovf. til udlodning næste år		0		34
Foreslået udlodning		0		82.091
Ovf. af periodens resultat		-62.677		-2.848
I alt investorenes formue	3.689.065	367.108	3.121.364	451.140

Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2022

Diverse	4,9
Investeringsforeninger	95,1
I alt, alle sektorer	100,0

Strategi Alternativer

Afdeling	Strategi Alternativer	Startdato *)	13. november 2019
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060885978	Noteret	Ej noteret
Skatstatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr.31.december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -6,00 %. Givet markedsvilkårene i det forgangne år, må det betragtes som tilfredsstillende.

Resultatopgørelse			Balance			
Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK	
Renter og udbytter:			Aktiver			
1	Renteindtægter	19	0			
1	Renteudgifter	-10	-22			
2	Udbytter	2.455	1.402			
	I alt renter og udbytter	2.464	1.380			
Kursgevinster og -tab:			Likvide midler:			
3	Kapitalandele	-12.989	31.510			
	Valutakonti	333	-33			
5	Handelsomkostninger	-56	0			
	I alt kursgevinster og -tab	-12.712	31.477			
4	Andre indtægter	0	4			
	I alt indtægter	-10.248	32.861			
6	Administrationsomk.	-3.640	-3.065			
	Resultat før skat	-13.888	29.796			
	Skat	0	0			
	Årets nettoresultat	-13.888	29.796			
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue						
			Kapitalandele:			
			9	Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	221.982	213.186
				I alt kapitalandele	221.982	213.186
			Aktiver i alt			
			228.100			
			216.301			
			Passiver			
			8	Investorenes formue	228.037	216.277
			Anden gæld:			
				Skyldige omkostninger	63	24
			Passiver i alt			
			228.100			
			216.301			

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-5,93	16,06	-2,34	17,90	-6,00
Indre værdi (DKK pr. andel)	94,08	109,10	106,64	125,73	118,17
Nettoresultat (t.DKK)		18.765	-3.024	29.796	-13.888
Udbytte (DKK pr. andel)					0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	2,64	1,15	2,38	2,28	2,17
Investorenes formue (t.DKK)	110.294	151.449	167.282	216.277	228.037
Antal andele, stk.	1.172.296	1.388.184	1.568.684	1.720.184	1.929.684
Styk størrelse i DKK		100	100	100	100
Sharpe Ratio			0,30	0,72	0,43
Standardafvigelse			9,39	8,66	9,22

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	19	0
Renteudgifter	-10	-22
I alt renteindtægter	9	-22

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	2.455	1.402
I alt udbytter	2.455	1.402

Note 3: Kursgevinster og -tab

Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-12.989	31.510
I alt fra kapitalandele	-12.989	31.510

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	0	4
-------------------	---	---

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-72	-53
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	16	53
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-56	0

Note 6: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-419	-78	-497	-456
Investeringsforvaltning	-3.143	0	-3.143	-2.609
I alt adm.omkostninger	-3.562	-78	-3.640	-3.065

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Investorenes formue

	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.720.184	216.277	1.568.684	167.282
Emissioner i året	209.500	25.613	231.500	27.858
Indløsninger i året	0	0	-80.000	-8.679
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		35		20
Ovf. af periodens resultat		-13.888		29.796
I alt investorenes formue	1.929.684	228.037	1.720.184	216.277

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2022	
Diverse	16,3
Investeringsforeninger	77,4
Råvarer	6,3
I alt, alle sektorer	100,0

Timeinvest Sustainable Opportunities AKL

Afdeling	TimeInvest Sustainable Opportunities AKL	Primær rådgiver	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
SE-nummer	41881275	Startdato *)	18. december 2020

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

TIMEINVEST SUSTAINABLE OPPORTUNITIES AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter 3	0
1	Renteudgifter -3	-11
2	Udbytter 1.927	1.891
	I alt renter og udbytter 1.927	1.880
Kursgevinster og -tab:		
3	Kapitalandele -25.343	13.809
	Valutakonti 136	-18
	Øvrige aktiver/passiver 3	1
4	Handelsomkostninger -27	0
	I alt kursgevinster og -tab -25.231	13.792
	I alt indtægter -23.304	15.672
5	Administrationsomk. -1.797	-2.185
	Resultat før skat -25.101	13.487
6	Skat -310	-334
	Årets nettoresultat -25.411	13.153
Resultatdisponering:		
7	Foreslået udlodning 0	0
	Ovf. til investorernes formue -25.411	13.153
	Disponeret -25.411	13.153

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab 999	730
Kapitalandele:		
10,8	Not. aktier fra DK selskaber 28.994	41.090
10,8	Not. aktier, udl. selskaber 66.032	88.054
	I alt kapitalandele 95.026	129.144
Andre aktiver:		
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m. 14	22
	Aktuelle skatteaktiver 101	32
	I alt andre aktiver 115	54
	Aktiver i alt 96.140	129.928
Passiver		
9	Investorenes formue 96.090	129.905
Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger 47	23
	Mellemv. vedr. handelsafv. 3	0
	I alt anden gæld 50	23
	Passiver i alt 96.140	129.928

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	3	0
Renteudgifter	-3	-11
I alt renteindtægter	0	-11

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	396	496
Not. aktier fra udenlandske selskaber	1.531	1.395
I alt udbytter	1.927	1.891

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	-3.101	-1.479
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-22.242	15.288
I alt fra kapitalandele	-25.343	13.809

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-38	-81
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	10	81
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-27	0

Note 5: Administrationsomkostninger

	2022	2021		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-343	-59	-402	-466
Investeringsforvaltning	-792	0	-792	-963
Distribution, markedsføring og formidling	-603	0	-603	-756
I alt adm.omkostninger	-1.738	-59	-1.797	-2.185

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-4.261	-11.893
Renter og udbytter	1.927	1.880
Rente- og udbytteskat	-377	-365
Kursgevinst til udlodning	410	7.815
Administrationsomkostninger til modregning	-1.797	-2.185
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	357	-259
Til rådighed for udlodning	-3.741	-5.007
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	649	745
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-3.092	-4.262

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 9: Investorenes formue

	2022	2021
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	129.905	125.190
Emissioner i året	2.759	14.627
Indløsninger i året	-11.188	-23.078
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	25	13
Overførsel af periodens resultat	-25.411	13.153
I alt Investorenes formue	96.090	129.905

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2022

Basis forbrugsgoder	15,5
Cykliske forbrugsgoder	5,8
Diverse	1,7
Energi	1,4
Finans	1,9
Forsyning	5,4
Industri	23,9
Informationsteknologi	21,8
Materialer	2,6
Medicinal og sundhed	20,0
I alt, alle sektorer	100,0

Timeinvest Sustainable Opportunities P

Afdeling	AKL TimeInvest Sustainable Opportunities P	Startdato *)	18. december 2020
Benchmark	MSCI World ESG Screened Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061419199	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [1-7] **) 6		Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	9		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -19,01%, mens benchmarket præsterede et afkast på -14,35 %, hvilket svarer til en underperformance på -4,66 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL TIMEINVEST SUSTAINABLE OPPORTUNITIES P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje Klassepecifikke transaktioner:	-24.724	13.920
Administrationsomkostninger	-71	-92
Investeringsforvaltning	-25	0
Distribution, markedsføring og formidling	-601	-756
Klassens resultat	-25.421	13.072
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorenes formue	-25.421	13.072
Disponeret	-25.421	13.072

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 1: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-4.262	-11.893
Udlodning fra fællesportefølje	800	6.996
Administrationsomkostninger til modregning	-697	-848
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	418	738
Til rådighed for udlodning	-3.741	-5.007
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	649	745
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-3.092	-4.262

	2022		2021	
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.153.187	129.905	1.218.200	125.190
Emissioner i året	25.000	2.759	144.987	14.627
Indløsninger i året	-125.000	-11.188	-210.000	-23.079
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		35		95
Overførsel af periodens resultat		-25.421		13.072
I alt Investorenes formue	1.053.187	96.090	1.153.187	129.905

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	2,79	9,59	-19,01
Benchmark afkast (pct.)		31,33	-14,35
Indre værdi (DKK pr. andel)	102,77	112,65	91,24
Nettoresultat (t.DKK)	3.361	13.072	-25.421
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,03	1,60	1,65
Investorenes formue (t.DKK)	125.190	129.905	96.090
Antal andele, stk.	1.218.200	1.153.187	1.053.187
Styk størrelse i DKK	100	100	100
Active Share	93,06	90,77	91,36

HP Invest Bolig

Afdeling	HP Invest Bolig	Startdato *)	1. december 2022
Benchmark	Nordea NCMCM 1Y DKK 50% + Nordea MCM 3Y 50%.	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061929205	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	HP Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindikator [1-7] **)	2	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -1,36 %, mens benchmarket præsterede et afkast på -0,62 %, hvilket svarer til en underperformance på -0,74 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende. Afkastet er ikke leveret over hele år 2022, men derimod siden afdelingens startdato.

Resultatopgørelse		Balance	
Note	01.12-31.12.2022 1.000 DKK	Note	31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		Aktiver	
1	Renteindtægter 104	Likvide midler:	
	I alt renter og udbytter 104	Indestående i depotselskab	569
Kursgevinster og -tab:		Obligationer:	
2	Obligationer -1.129	9,7	Not. obl. fra danske udstedere 79.621
4	Handelsomkostninger -14	Andre aktiver:	
	I alt kursgevinster og -tab -1.143	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	553
3	Andre indtægter -2	Mellemv. vedr. handelsafv.	178
	I alt indtægter -1.041	I alt andre aktiver 731	
5	Administrationsomk. -56	Aktiver i alt 80.921	
	Resultat før skat -1.097	Passiver	
	Skat 0	8 Investorenes formue 80.911	
	Årets nettoresultat -1.097	Anden gæld:	
	Resultatdisponering:	Skyldige omkostninger	10
6	Foreslået udlodning 0	Passiver i alt 80.921	
	Ovf. til udlodning næste år 72		
	Ovf. til investorenes formue -1.169		
	Disponeret -1.097		

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2022
Afkast (pct.)	-1,36
Benchmark afkast (pct.)	-0,62
Indre værdi (DKK pr. andel)	98,64
Nettoresultat (t.DKK)	-1.097
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,07
Investorenes formue (t.DKK)	80.911
Antal andele, stk.	820.261
Styk størrelse i DKK	100

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

31.12.2022
1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	1
Noterede obligationer fra danske udstedere	103
I alt renteindtægter	104

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	-1.129
I alt fra obligationer	-1.129

Note 3: Andre indtægter

Diverse indtægter	-2
-------------------	----

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-32
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	18
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-14

Note 5: Administrationsomkostninger 2022

	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger
Administration	-38	-8	-46
Investeringsforvaltning	-10	0	-10
I alt adm.omkostninger	-48	-8	-56

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

31.12.2022
1.000 DKK

Note 6: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	102
Kursgevinst til udlodning	27
Administrationsomkostninger til modregning	-56
Til rådighed for udlodning	72
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	72

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0
Øvrige	0,0
I alt	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Investorenes formue

	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi
Emissioner i året	820.866	82.086		
Indløsninger i året	-605	-60		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		-18		
Ovf. til udlodning næste år		72		
Ovf. af periodens resultat		-1.169		
I alt investorenes formue	820.261	80.911		

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2022

Realkreditobligationer	88,8
Statsobligationer	11,2
I alt, alle sektorer	100,0

Forskel - Bæredygtige Aktier

Afdeling	Forskel -Bæredygtige Aktier	Startdato *)	7. april 2021
Benchmark	MSCI ACWI ESG Screened Net USD	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061536901	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Curo Capital
Risikoindeks [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	8		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr.31.december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -23,06%, mens benchmarket præsterede et afkast på -14,54 %, hvilket svarer til en underperformance på -8,19 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	18.03-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	6	0
1 Renteudgifter	-7	-13
2 Udbytter	220	0
I alt renter og udbytter	219	-13
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	-56.043	35.446
Valutakonti	27	146
5 Handelsomkostninger	-22	-123
I alt kursgevinster og -tab	-56.038	35.469
4 Andre indtægter	93	23
I alt indtægter	-55.726	35.479
6 Administrationsomk.	-1.583	-1.245
Resultat før skat	-57.309	34.234
Skat	0	0
Årets nettoresultat	-57.309	34.234
Årets nettoresultat foreslås overført til investorerne formue		

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	6.635	1.137
Kapitalandele:		
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	183.678	246.921
I alt kapitalandele	183.678	246.921
Andre aktiver:		
Mellemv. vedr. handelsafv.	5	0
Aktiver i alt	190.318	248.058
Passiver		
8 Investorerne formue	190.226	248.036
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	48	22
Mellemv. vedr. handelsafv.	44	0
I alt anden gæld	92	22
Passiver i alt	190.318	248.058

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022
Afkast (pct.)	16,67	-23,06
Benchmark afkast (pct.)	15,21	-14,54
Indre værdi (DKK pr. andel)	116,67	89,76
Nettoresultat (t.DKK)	34.234	-57.309
Administrationsomkostninger (pct.)	1,21	1,47
Investorerne formue (t.DKK)	248.036	190.226
Antal andele, stk.	2.125.933	2.119.250
Styk størrelse i DKK	100	100

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	6	0
Renteudgifter	-7	-13
I alt renteindtægter	-1	-13

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	220	0
I alt udbytter	220	0

Note 3: Kursgevinster og -tab

Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-56.043	35.446
I alt fra kapitalandele	-56.043	35.446

Note 4: Andre indtægter

Omkostningsrefusion, fund of funds	93	23
------------------------------------	----	----

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-25	-145
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	2	23
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-22	-123

Note 6: Administrationsomkostninger

	2022	2021		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-463	-62	-525	-413
Investeringsforvaltning	-1.058	0	-1.058	-832
I alt adm.omkostninger	-1.521	-62	-1.583	-1.245

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Investorenes formue

	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK
--	-------------------------	---------------------------------------	-------------------------	---------------------------------------

Investorenes formue primo	2.125.933	248.036	0	0
Emissioner i året	45.126	4.537	2.128.802	214.132
Indløsninger i året	-51.809	-5.051	-2.869	-330
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		15		0
Ovf. af periodens resultat		-57.309		34.234
I alt investorenes formue	2.119.250	190.226	2.125.933	248.036

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2022

Investeringsforeninger	100,0
I alt, alle sektorer	100,0

Othania Globale Aktier AKL

Afdeling Othania Globale Aktier AKL Primær rådgiver
SE-nummer 43256548 Startdato *)

Othania Investeringsrådgivning Aps
23. juni 2022

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB OTHANIA GLOBALE AKTIER AKL

Resultatopgørelse

Note	23.06-31.12.2022
	1.000 DKK
Renter og udbytter:	
1 Renteindtægter	4
2 Udbytter	11
I alt renter og udbytter	15
Kursgevinster og -tab:	
3 Kapitalandele	-6.545
Valutakonti	-532
4 Handelsomkostninger	-146
I alt kursgevinster og -tab	-7.223
I alt indtægter	-7.208
5 Administrationsomk.	-483
Resultat før skat	-7.691
Skat	0
Årets nettoresultat	-7.691
Overført til formuen	-7.691

Balance

Note	31.12.2022
	1.000 DKK
Aktiver	
Likvide midler:	
Indestående i depotselskab	279
Kapitalandele:	
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	71.854
I alt kapitalandele	71.854
Aktiver i alt	72.133
Passiver	
7 Investorenes formue	72.074
Anden gæld:	
Skyldige omkostninger	59
Passiver i alt	72.133

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022		
	1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter			
Indstående i depotselskab	4		
I alt renteindtægter	4		
Note 2: Udbytter			
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	11		
I alt udbytter	11		
Note 3: Kursgevinster og -tab			
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-6.545		
I alt fra kapitalandele	-6.545		
Note 4: Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger	-214		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	69		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-146		
Note 5: Administrationsomkostninger	2022		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger
Administration	-173	-60	-233
Investeringsforvaltning	-250	0	-250
I alt adm.omkostninger	-423	-60	-483

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2022	
	1.000 DKK	
Note 6: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	
Øvrige	0,0	
I alt	100,0	
En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.		
Note 7: Investorenes formue	2022	
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	
Emissioner i året	80.452	
Indløsninger i året	-801	
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	114	
Overførsel af periodens resultat	-7.691	
I alt Investorenes formue	72.074	
Note 8: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)		
	31.12.2022	
Investeringsforeninger		100,0
I alt, alle sektorer		100,0

AKL Othania Globale Aktier

Afdeling	AKL Othania Globale Aktier	Startdato *)	23. juni 2022
Benchmark	MSCI World Net Return	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061806718	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Othania Investeringsrådgivning Aps
Risikoindeks [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -7,50 %, mens benchmarket præsterede et afkast på 1,47 %. Dette svarer til en underperformance på - 9,97 %, hvilket anses som værenede utilfredsstillende.

AKL OTHANIA GLOBALE AKTIER

Klassens resultatposter

Note	23.06-31.12.2022 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje Klassepecifikke transaktioner:	-7.661	Investorenes formue	2022 Antal andele
Administrationsomkostninger	-98		2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Klassens resultat	-7.759	Emissioner i året	787.142
Overført til formuen	-7.759	Indløsninger i året	-7.973
		Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	182
		Overførsel af periodens resultat	-7.759
		I alt Investorenes formue	779.169
			72.074

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2022
Afkast (pct.)	-7,50
Benchmark afkast (pct.)	1,47
Indre værdi (DKK pr. andel)	92,50
Nettoresultat (t.DKK)	-7.759
Administrationsomkostninger (pct.)	1,17
Investorenes formue (t.DKK)	72.074
Antal andele, stk.	779.169
Styk størrelse i DKK	100

Secure Globale Obligationer

Afdeling	Secure Globale Obligationer	Startdato *)	29. august 2014
Benchmark	JPM Global Aggregate Bond Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060571446	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindikator [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -5,91%, mens benchmarket præsterede et afkast på -19,31 %, hvilket svarer til et merafkast på 13,4 procentpoint. Dette anses som værende mere end tilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	6.574	7.144
1 Renteudgifter	-21	-91
2 Udbytter	446	515
I alt renter og udbytter	6.999	7.568
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	-15.498	2.047
3 Kapitalandele	-855	-882
Valutakonti	-14	25
I alt kursgevinster og -tab	-16.367	1.190
I alt indtægter	-9.368	8.758
5 Administrationsomk.	-1.261	-1.278
Resultat før skat	-10.629	7.480
Skat	0	0
Årets nettoresultat	-10.629	7.480
Resultatdisponering:		
6 Foreslået udlodning	2.430	0
Ovf. til udlodning næste år	151	0
Ovf. til investorerne formue	-13.210	7.480
Disponeret	-10.629	7.480

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-4,22	6,89	-4,25	3,77	-5,91
Benchmark afkast (pct.)	-1,02	7,02	2,31	-3,43	-19,31
Indre værdi (DKK pr. andel)	96,45	101,42	94,33	97,86	92,02
Nettoresultat (t.DKK)	-7.382	10.416	-4.563	7.480	-10.629
Udbytte (DKK pr. andel)	1,60	2,60	0,00	0,00	1,40
Administrationsomkostninger (pct.)	0,71	0,79	0,75	0,62	0,79
Investorerne formue (t.DKK)	167.815	147.383	187.434	210.952	159.719
Antal andele, stk.	1.739.884	1.453.162	1.986.987	2.155.665	1.735.783
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,21	0,82	0,27	0,31	-0,09
Standardafvigelse	2,58	2,61	5,01	4,85	5,56
Tracking Error					7,64
High Water Mark	102,70	102,70	101,42	101,42	-

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	8.205	11.551
Obligationer:		
9,7 Not. obl. fra danske udstedere	40.875	39.969
9,7 Not. obl. fra udl. udstedere	108.845	147.815
I alt obligationer	149.720	187.784
Kapitalandele:		
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	0	9.508
I alt kapitalandele	0	9.508
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	1.774	2.115
Mellemv. vedr. handelsafv.	67	0
I alt andre aktiver	1.841	2.115
Aktiver i alt	159.766	210.958
Passiver		
8 Investorerne formue	159.719	210.952
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	47	6
Passiver i alt	159.766	210.958

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	8	0
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.045	1.732
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	5.521	5.412
Renteudgifter	-21	-91
I alt renteindtægter	6.553	7.053
Note 2: Udbytter		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	446	515
I alt udbytter	446	515
Note 3: Kursgevinster og -tab		
Noterede obl. fra danske udstedere	-3.727	-135
Not. obl. fra udenlandske udstedere	-11.771	2.182
I alt fra obligationer	-15.498	2.047
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-855	-882
I alt fra kapitalandele	-855	-882
Note 4: Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-18	-31
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	18	31
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	0	0

Note 5: Administrationsomkostninger	2022		2021	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-203	-61	-264	-403
Investeringsforvaltning	-997	0	-997	-875
I alt adm.omkostninger	-1.200	-61	-1.261	-1.278

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 6: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-364	0
Renter og udbytter	6.999	7.567
Kursgevinst til udlodning	-3.006	-7.826
Administrationsomkostninger til modregning	-1.261	-1.278
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	213	-71
Til rådighed for udlodning	2.581	-1.607
Negativt rådighedsbeløb som		
ikke overføres til næste år	0	1.244
Heraf foreslået udlodning	2.430	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	151	-364
Tab til modregning i kommende år	0	-364
Note 7: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Investoreernes formue	2022		2021	
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investoreernes formue primo	2.155.665	210.952	1.986.987	187.434
Emissioner i året	252.458	23.525	644.669	61.810
Indløsninger i året	-672.340	-64.330	-475.991	-46.011
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		201		239
Ovf. til udlodning næste år		151		0
Foreslået udlodning		2.430		0
Ovf. af periodens resultat		-13.210		7.480
I alt investoreernes formue	1.735.783	159.719	2.155.665	210.952

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2022

Cykliske forbrugsgoder	7,0
Diverse	3,3
Finans	63,3
Forsyning	5,0
Industri	8,8
Realkreditobligationer	12,0
Råvarer	0,6
I alt, alle sektorer	100,0

Secure Globale Aktier

Afdeling	Secure Globale Aktier	Startdato *)	29. august 2015
Benchmark	MSCI World (net div., i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060571529	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -15,39%, mens benchmarket præsterede et afkast på -12,79%, hvilket svarer til en underperformance på -2,6 procentpoint. Dette anses som værende mindre utilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter 36	0
1	Renteudgifter -27	-89
2	Udbytter 3.825	3.084
	I alt renter og udbytter 3.834	2.995
Kursgevinster og -tab:		
3	Kapitalandele -53.462	79.011
	Valutakonti 906	286
	Øvrige aktiver/passiver 19	22
5	Handelsomkostninger -143	-79
	I alt kursgevinster og -tab -52.680	79.240
4	Andre indtægter 0	-20
	I alt indtægter -48.846	82.215
6	Administrationsomk. -3.869	-10.129
	Resultat før skat -52.715	72.086
7	Skat -528	-322
	Årets nettoresultat -53.243	71.764
Resultatdisponering:		
8	Foreslået udlodning 26.310	0
	Ovf. til udlodning næste år 39	0
	Ovf. til investorernes formue -79.592	71.764
	Disponeret -53.243	71.764

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab 3.062	15.754
Kapitalandele:		
11,9	Not. aktier fra DK selskaber 44.381	45.660
11,9	Not. aktier, udl. selskaber 230.328	277.784
	Inv.beviser i udl. investeringsforeninger 0	15.886
	I alt kapitalandele 274.709	339.330
Andre aktiver:		
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m. 60	50
	Mellemv. vedr. handelsafv. 0	52
	Aktuelle skatteaktiver 591	582
	I alt andre aktiver 651	684
	Aktiver i alt 278.422	355.768
Passiver		
10	Investorerens formue 277.972	347.542
Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger 48	7.984
	Mellemv. vedr. handelsafv. 402	242
	I alt anden gæld 450	8.226
	Passiver i alt 278.422	355.768

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-11,25	21,76	4,12	25,75	-15,39
Benchmark afkast (pct.)	-3,89	30,19	5,92	30,96	-12,79
Indre værdi (DKK pr. andel)	111,36	128,74	129,75	161,09	136,29
Nettoresultat (t.DKK)	-28.394	45.372	8.315	71.764	-53.243
Udbytte (DKK pr. andel)	5,40	3,50	1,80	0,00	12,90
Administrationsomkostninger (pct.)	0,85	1,60	1,06	3,32	1,31
Heraf performance fee (pct.)	0,00	0,00	0,16	2,50	-
Investorerens formue (t.DKK)	232.929	229.528	271.391	347.542	277.972
Antal andele, stk.	2.091.644	1.782.903	2.091.694	2.157.406	2.039.552
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,55	0,79	0,58	0,89	0,32
Standardafvigelse	9,12	9,68	11,10	11,73	15,68
Active Share	95,10	97,49	94,40	94,23	95,24
Tracking Error	6,14	5,63	5,68	5,04	6,72
High Water Mark	129,96	129,96	128,74	129,75	-

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	36	0
Renteudgifter	-27	-89
I alt renteindtægter	9	-89

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	616	648
Not. aktier fra udenlandske selskaber	3.015	2.287
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	194	149
I alt udbytter	3.825	3.084

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	2.752	18.063
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-55.208	57.616
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-1.006	3.332
I alt fra kapitalandele	-53.462	79.011

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	0	-20
-------------------	---	-----

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-180	-79
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	37	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-143	-79

Note 6: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-384	-64	-448	-559
Investeringsforvaltning	-3.421	0	-3.421	-9.570
I alt adm.omkostninger	-3.805	-64	-3.869	-10.129

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	3.834	2.975
Rente- og udbytteskat	-518	-264
Kursgevinst til udlodning	27.782	-1.404
Administrationsomkostninger til modregning	-3.869	-10.129
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-879	209
Udlodning overført fra sidste år	0	174
Til rådighed for udlodning	26.350	-8.439
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	8.439
Heraf foreslået udlodning	26.310	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	39	0

Note 9: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltnings selskabet SEBinvest A/S.

Note 10: Investorenes formue

	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	2.157.406	347.542	2.091.694	271.391
Udlodning fra sidste år		0		-3.765
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-191
Emissioner i året	55.225	8.063	361.372	51.266
Indløsninger i året	-173.079	-24.435	-295.660	-43.158
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		44		236
Ovf. til udlodning næste år		39		0
Foreslået udlodning		26.310		0
Ovf. af periodens resultat		-79.592		71.764
I alt investorenes formue	2.039.552	277.972	2.157.406	347.542

Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2022

Basis forbrugsgoder	3,7
Cykliske forbrugsgoder	18,2
Finans	11,1
Industri	25,6
Informationsteknologi	25,4
Medicinal og sundhed	16,0
I alt, alle sektorer	100,0

Secure Select Aktier

Afdeling	Secure Select Aktier	Startdato *)	6. juli 2021
Benchmark	MSCI AC World (net div) EUR	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061553401	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr.31.december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -25,99%, mens benchmarket præsterede et afkast på -13,03 %, hvilket svarer til en underperformance på -12,96 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

Resultatopgørelse			Balance		
Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	03.06-31.12.2021 1.000 DKK	Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:			Aktiver		
1	Renteindtægter	33	0		
1	Renteudgifter	-17	-25		
2	Udbytter	4.127	1.520		
	I alt renter og udbytter	4.143	1.495		
Kursgevinster og -tab:			Likvide midler:		
3	Kapitalandele	-125.597	14.854		
3	Afledte finansielle instr.	75	0		
	Valutakonti	1.150	254		
	Øvrige aktiver/passiver	7	-1		
4	Handelsomkostninger	-759	0		
	I alt kursgevinster og -tab	-125.124	15.107		
I alt indtægter			Kapitalandele:		
	-120.981	16.602	10,8	Not. aktier, udl. selskaber	246.306
5	Administrationsomk.	-4.909	-2.973		
	Resultat før skat	-125.890	13.629		
6	Skat	-452	-143		
	Årets nettoresultat	-126.342	13.486		
Resultatdisponering:			Andre aktiver:		
7	Foreslået udlodning	0	0		
	Ovf. til investorenes formue	-126.342	13.486		
	Disponeret	-126.342	13.486		
			I alt andre aktiver		
			287		
			I alt aktiver		
			251.537		
			510.690		
			Passiver		
			9		
			Investorenes formue		
			251.482		
			510.668		
			Anden gæld:		
			Skyldige omkostninger		
			55		
			22		
			Passiver i alt		
			251.537		
			510.690		

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022
Afkast (pct.)	2,89	-25,99
Benchmark afkast (pct.)	9,30	-13,03
Indre værdi (DKK pr. andel)	103,21	76,38
Nettoresultat (t.DKK)	13.486	-126.342
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,76	1,35
Investorenes formue (t.DKK)	510.668	251.482
Antal andele, stk.	4.947.923	3.292.348
Styk størrelse i DKK	100	100
Active Share	92,68	95,28

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	33	0
Renteudgifter	-17	-25
I alt renteindtægter	16	-25

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	0	86
Not. aktier fra udenlandske selskaber	4.127	1.434
I alt udbytter	4.127	1.520

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	-8	2.383
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-125.589	12.471
I alt fra kapitalandele	-125.597	14.854
Valutaterminforretninger/futures	75	0
I alt fra afledte finansielle instrumenter	75	0

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-986	-725
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	228	725
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-759	0

Note 5: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-527	-66	-593	-434
Investeringsforvaltning	-4.316	0	-4.316	-2.539
I alt adm.omkostninger	-4.843	-66	-4.909	-2.973

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	4.143	1.495
Rente- og udbytteskat	-534	-143
Kursgevinst til udlodning	-71.290	-694
Administrationsomkostninger til modregning	-4.909	-2.973
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	15.225	-49
Til rådighed for udlodning	-57.364	-2.364
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	3.939	2.364
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-53.424	0
Tab til modregning i kommende år	-53.424	0

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 9: Investorerens formue

	2022		2021	
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerens formue primo	4.947.923	510.668	0	0
Emissioner i året	577.464	50.914	5.580.284	562.200
Indløsninger i året	-2.233.039	-183.882	-632.361	-65.234
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		124		216
Ovf. af periodens resultat		-126.342		13.486
I alt investorerens formue	3.292.348	251.482	4.947.923	510.668

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2022	
Basis forbrugsgoder	3,0
Cykliske forbrugsgoder	19,6
Diverse	2,2
Finans	14,0
Industri	6,1
Informationsteknologi	39,0
Materialer	3,4
Medicinal og sundhed	12,7
I alt, alle sektorer	100,0

Secure Market Power

Afdeling	Secure Market Power	Startdato *)	15. august 2022
Benchmark	MSCI World (net div., i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061148731	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	8		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -17,74%, mens benchmarket præsterede et afkast på -12,79 %, hvilket svarer til en underperformance på -4,95 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

Resultatopgørelse			Balance		
Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:			Aktiver		
1	Renteindtægter	29	0		
1	Renteudgifter	-51	-121		
2	Udbytter	4.469	2.601		
	I alt renter og udbytter	4.447	2.480		
Kursgevinster og -tab:			Likvide midler:		
3	Kapitalandele	-88.805	132.734	Indestående i depotselskab	
	Valutakonti	734	442	5.598	35.720
	Øvrige aktiver/passiver	3	2		
4	Handelsomkostninger	-144	-269	Kapitalandele:	
	I alt kursgevinster og -tab	-88.212	132.909	10,8	Not. aktier fra DK selskaber
				52.710	51.303
				10,8	Not. aktier, udl. selskaber
				374.594	414.939
	I alt indtægter	-83.765	135.389	I alt kapitalandele	
				427.304	466.242
5	Administrationsomk.	-5.869	-16.101	Andre aktiver:	
	Resultat før skat	-89.634	119.288	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	
				99	83
6	Skat	-700	-405	Mellemv. vedr. handelsafv.	
				0	1.126
				Aktuelle skatteaktiver	
				127	44
				I alt andre aktiver	
				226	1.253
	Årets nettoresultat	-90.334	118.883	Aktiver i alt	
				433.128	503.215
	Resultatdisponering:			Passiver	
7	Foreslået udlodning	18.927	2.191	9 Investorerens formue	
	Ovf. til udlodning næste år	16	199	433.045	489.954
	Ovf. til investorernes formue	-109.277	116.493	Anden gæld:	
				Skyldige omkostninger	
				62	13.261
				Mellemv. vedr. handelsafv.	
				21	0
				I alt anden gæld	
				83	13.261
	Disponeret	-90.334	118.883	Passiver i alt	
				433.128	503.215

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	2,71	12,70	33,27	-17,74
Benchmark afkast (pct.)	8,01	5,92	30,96	-12,79
Indre værdi (DKK pr. andel)	102,71	117,48	156,57	128,13
Nettoresultat (t.DKK)	1.557	21.341	118.883	-90.334
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	0,70	5,60
Administrationsomkostninger (pct.)	0,58	2,46	3,90	1,32
Heraf performance fee (pct.)	0,00	1,66	3,20	-
Investorerens formue (t.DKK)	70.157	298.724	489.954	433.045
Antal andele, stk.	683.086	2.542.773	3.129.391	3.379.856
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100
Sharpe Ratio				0,51
Standardafvigelse				18,62
Active Share				95,38
Tracking Error				8,45

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	29	0
Renteudgifter	-51	-121
I alt renteindtægter	-22	-121

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	939	653
Not. aktier fra udenlandske selskaber	3.530	1.948
I alt udbytter	4.469	2.601

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	11.024	21.368
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-99.829	111.366
I alt fra kapitalandele	-88.805	132.734

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-234	-269
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	90	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-144	-269

Note 5: Administrationsomkostninger

	2022	2021		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-649	-81	-730	-841
Investeringsforvaltning	-5.139	0	-5.139	-15.260
I alt adm.omkostninger	-5.788	-81	-5.869	-16.101

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	4.447	2.480
Rente- og udbytteskat	-780	-441
Kursgevinst til udlodning	20.725	16.623
Administrationsomkostninger til modregning	-5.869	-16.101
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	221	-171
Udlodning overført fra sidste år	199	0
Til rådighed for udlodning	18.944	2.389
Heraf foreslået udlodning	18.927	2.191
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	16	199

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 9: Investorenes formue

	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	3.129.391	489.954	2.542.773	298.724
Udlodning fra sidste år		-2.191		0
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-148		0
Emissioner i året	383.679	53.250	842.926	106.579
Indløsninger i året	-133.214	-17.574	-256.308	-34.583
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		87		350
Ovf. til udlodning næste år		16		199
Foreslået udlodning		18.927		2.191
Ovf. af periodens resultat		-109.277		116.493
I alt investorenes formue	3.379.856	433.045	3.129.391	489.954

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2022	
Cykliske forbrugsgoder	12,1
Finans	11,1
Industri	23,0
Informationsteknologi	36,6
Medicinal og sundhed	17,2
I alt, alle sektorer	100,0

Metropolis Globale Aktier

Afdeling	Metropolis Globale Aktier	Startdato *)	1. november 2021
Benchmark	MSCI AC World (net div) USD	Styktørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060561645	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	AGF
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -9,63%, mens benchmarket præsterede et afkast på -13,03 %, hvilket svarer til et merafkast på 3,4 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	16	0
1 Renteudgifter	-56	-35
2 Udbytter	44.100	21.878
I alt renter og udbytter	44.060	21.843
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	-100.145	171.106
3 Afledte finansielle instr.	0	23
Valutakonti	2.398	68
Øvrige aktiver/passiver	67	30
5 Handelsomkostninger	-1.766	-135
I alt kursgevinster og -tab	-99.446	171.092
4 Andre indtægter	-6	-9
I alt indtægter	-55.392	192.926
6 Administrationsomk.	-6.513	-6.469
Resultat før skat	-61.905	186.457
7 Skat	-28.847	-2.207
Årets nettoresultat	-90.752	184.250
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	2.727	26.154
Kapitalandele:		
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	519.011	831.157
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	0	35.336
I alt kapitalandele	519.011	866.493
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	583	2.111
Mellemv. vedr. handelsafv.	11.610	0
Aktuelle skatteaktiver	2.415	1.162
I alt andre aktiver	14.608	3.273
Aktiver i alt	536.346	895.920
Passiver		
9 Investorenes formue	523.124	894.446
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	1.659	1.334
Mellemv. vedr. handelsafv.	11.563	140
I alt anden gæld	13.222	1.474
Passiver i alt	536.346	895.920

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-11,03	26,38	-2,34	23,57	-9,63
Benchmark afkast (pct.)			6,08	27,44	-13,03
Indre værdi (DKK pr. andel)	109,36	139,44	136,17	168,86	152,05
Nettoresultat (t.DKK)	-83.218	169.664	22	187.344	-90.752
Administrationsomkostninger (pct.)	0,76	0,80	0,80	0,73	0,94
Investorenes formue (t.DKK)	604.344	690.491	815.865	897.564	523.124
Antal andele, stk.	5.526.326	4.951.850	5.991.341	5.315.582	3.440.418
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,30	0,45	0,18	0,68	0,34
Standardafvigelse				14,51	16,58
Active Share	91,77	92,03	92,36	91,76	92,57
Tracking Error	4,25	3,78	4,03	1,19	4,29

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	16	0
Renteudgifter	-56	-35
I alt renteindtægter	-40	-35

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	9	0
Not. aktier fra udenlandske selskaber	43.770	20.914
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	321	964
I alt udbytter	44.100	21.878

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	-879	0
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-96.306	168.065
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-2.960	3.041
I alt fra kapitalandele	-100.145	171.106
Valutaterminforretninger/futures	0	23
I alt fra afledte finansielle instrumenter	0	23

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	-6	-9
-------------------	----	----

Note 5: Handelssomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-2.434	-587
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	668	451
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-1.766	-135

Note 6: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.485	-79	-1.564	-1.266
Investeringsforvaltning	-4.949	0	-4.949	-5.203
I alt adm.omkostninger	-6.434	-79	-6.513	-6.469

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltnings selskabet SEBinvest A/S.

Note 9: Investorenes formue

	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	5.315.582	894.446	5.991.341	815.866
Korrektion ved fusion eller spaltning	1.676.361	278.212	0	0
Emissioner i året	24.699	3.800	1.117.327	175.835
Indløsninger i året	-3.576.224	-562.431	-1.793.086	-281.696
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		-151		191
Ovf. af periodens resultat		-90.752		184.250
I alt investorenes formue	3.440.418	523.124	5.315.582	894.446

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2022

Cykliske forbrugsgoder	19,7
Diverse	2,9
Finans	21,3
Industri	17,8
Informationsteknologi	37,1
Telekommunikation	1,2
I alt, alle sektorer	100,0

Baron Globale Aktier

Afdeling	Baron Globale Aktier	Startdato *)	1. november 2021
Benchmark	MSCI AC World (net div) USD	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060696573	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Baron Funds
Risikoindikator [1-7] **)	7	Morningstar rating [1-5] **)	★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr.31.december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -51,06%, mens benchmarket præsterede et afkast på -13,03 %, hvilket svarer til en underperformance på -38,03 procentpoint. Dette anses som værende svært utilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	5	0
1 Renteudgifter	-24	-212
2 Udbytter	244	138
I alt renter og udbytter	225	-74
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	-534.659	95.257
Valutakonti	999	4.414
Øvrige aktiver/passiver	36	-15
5 Handelsomkostninger	-44	-65
I alt kursgevinster og -tab	-533.668	99.591
4 Andre indtægter	0	-17
I alt indtægter	-533.443	99.500
6 Administrationsomk.	-5.135	-10.765
Resultat før skat	-538.578	88.735
7 Skat	-41	61
Årets nettoresultat	-538.619	88.796
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	4.322	14.443
Kapitalandele:		
11,8 Not. aktier, udl. selskaber	422.275	1.203.567
Andre aktiver:		
Mellemv. vedr. handelsafv.	438	20.069
Aktuelle skatteaktiver	208	216
I alt andre aktiver	646	20.285
Aktiver i alt	427.243	1.238.295
Passiver		
9 Investorenes formue	424.341	1.210.020
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	896	2.237
Mellemv. vedr. handelsafv.	2.006	26.038
I alt anden gæld	2.902	28.275
Passiver i alt	427.243	1.238.295

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-5,31	34,74	24,37	6,10	-51,06
Benchmark afkast (pct.)			6,08	27,44	-13,03
Indre værdi (DKK pr. andel)	107,94	145,44	180,87	191,29	93,92
Nettoresultat (t.DKK)	-31.914	146.913	-39	84.935	-538.619
Administrationsomkostninger (pct.)	0,91	0,86	0,86	0,79	0,83
Investorenes formue (t.DKK)	352.303	683.296	1.243.771	1.206.120	424.341
Antal andele, stk.	3.263.876	4.698.216	6.876.503	6.305.314	4.518.045
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio			0,83	0,80	-0,03
Standardafvigelse				18,64	23,99
Active Share	91,15	88,35	94,14	94,70	96,79
Tracking Error		4,85	4,63	5,23	14,53

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	5	0
Renteudgifter	-24	-212
I alt renteindtægter	-19	-212

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra udenlandske selskaber	244	138
I alt udbytter	244	138

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra udenlandske selskaber	-534.659	95.257
I alt fra kapitalandele	-534.659	95.257

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	0	-17
-------------------	---	-----

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-195	-280
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	151	216
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-44	-65

Note 6: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-708	-63	-771	-1.973
Investeringsforvaltning	-4.364	0	-4.364	-8.792
I alt adm.omkostninger	-5.072	-63	-5.135	-10.765

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltnings selskabet SEBinvest A/S.

Note 9: Investorenes formue

	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	6.305.314	1.210.020	6.876.503	1.243.771
Emissioner i året	581.299	78.975	1.587.084	306.241
Indløsninger i året	-2.368.568	-326.238	-2.158.273	-429.285
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		203		497
Ovf. af periodens resultat		-538.619		88.796
I alt investorenes formue	4.518.045	424.341	6.305.314	1.210.020

Note 10: Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering 2022	Eksponering 2021
Solgte rentefutures	-2.714	-2.547

Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

	31.12.2022
Cykliske forbrugsgoder	17,4
Diverse	9,6
Finans	4,2
Industri	1,9
Informationsteknologi	54,6
Medicinal og sundhed	12,3
I alt, alle sektorer	100,0

SGA Globale Aktier

Afdeling	SGA Globale Aktier	Startdato *)	1. november 2021
Benchmark	MSCI AC World (net div) USD	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061032513	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Sustainable Growth Advisors
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★
SFDR	8		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -20,57%, mens benchmarket præsterede et afkast på -13,03 %, hvilket svarer til en underperformance på -7,54 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	26	0
1 Renteudgifter	-13	-20
2 Udbytter	4.140	4.694
I alt renter og udbytter	4.153	4.674
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	-138.111	122.146
3 Afledte finansielle instr.	0	-7
Valutakonti	891	423
Øvrige aktiver/passiver	26	25
5 Handelsomkostninger	-101	-59
I alt kursgevinster og -tab	-137.295	122.528
4 Andre indtægter	0	-8
I alt indtægter	-133.142	127.194
6 Administrationsomk.	-4.562	-5.817
Resultat før skat	-137.704	121.377
7 Skat	-493	-534
Årets nettoresultat	-138.197	120.843
Årets nettoresultat foreslås overført til investorernes formue		

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	6.241	24.041
Kapitalandele:		
10,8 Not. aktier fra DK selskaber	12.619	20.789
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	448.096	666.334
I alt kapitalandele	460.715	687.123
Andre aktiver:		
Tilg. hav. renter, udbytter m.m.	102	244
Aktuelle skatteaktiver	934	853
I alt andre aktiver	1.036	1.097
Aktiver i alt	467.992	712.261
Passiver		
9 Investorernes formue	467.163	711.092
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	813	1.164
Mellemv. vedr. handelsafv.	16	5
I alt anden gæld	829	1.169
Passiver i alt	467.992	712.261

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-7,95	34,15	4,93	16,35	-20,57
Benchmark afkast (pct.)			5,76	27,44	-13,03
Indre værdi (DKK pr. andel)	92,05	123,48	129,57	150,70	119,74
Nettoresultat (t.DKK)	-33.892	100.129	-25	120.580	-138.197
Administrationsomkostninger (pct.)	0,53	0,99	0,98	0,76	0,85
Investorernes formue (t.DKK)	302.096	381.103	736.145	710.804	467.163
Antal andele, stk.	3.281.913	3.086.241	5.681.296	4.716.628	3.901.456
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio				0,84	0,30
Standardafvigelse				15,53	17,39
Active Share	94,25	94,06	87,15	88,36	91,11
Tracking Error				2,44	4,14

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	26	0
Renteudgifter	-13	-20
I alt renteindtægter	13	-20

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	270	433
Not. aktier fra udenlandske selskaber	3.870	4.261
I alt udbytter	4.140	4.694

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	3.389	11.842
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-141.500	110.304
I alt fra kapitalandele	-138.111	122.146
Valutaterminforretninger/futures	0	-7
I alt fra afledte finansielle instrumenter	0	-7

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	0	-8
-------------------	---	----

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-223	-332
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	122	274
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-101	-59

Note 6: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-756	-58	-814	-1.082
Investeringsforvaltning	-3.748	0	-3.748	-4.735
I alt adm.omkostninger	-4.504	-58	-4.562	-5.817

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 9: Investorenes formue

	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	4.716.628	711.092	5.681.296	736.145
Emissioner i året	633.324	76.058	855.340	120.967
Indløsninger i året	-1.448.496	-181.961	-1.820.008	-266.974
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		171		111
Ovf. af periodens resultat		-138.197		120.843
I alt investorenes formue	3.901.456	467.163	4.716.628	711.092

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2022

Basis forbrugsgoder	8,9
Cykliske forbrugsgoder	7,0
Ejendomme	2,5
Finans	18,0
Industri	2,1
Informationsteknologi	38,7
Materialer	2,0
Medicinal og sundhed	20,8
I alt, alle sektorer	100,0

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	170	13		
Renteudgifter	-21	-24		
I alt renteindtægter	149	-11		
Note 2: Udbytter				
Not. aktier fra danske selskaber	45	74		
Not. aktier fra udenlandske selskaber	11.534	8.423		
I alt udbytter	11.579	8.497		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Not. aktier fra danske selskaber	-1.392	-296		
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-168.525	210.413		
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber	0	35		
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-970	0		
I alt fra kapitalandele	-170.887	210.152		
Valutaterminforretninger/futures	-9	-1		
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-9	-1		
Note 4: Andre indtægter				
Diverse indtægter	1	-13		
Note 5: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-791	-990		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	311	96		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-480	-894		
Note 6: Administrationsomkostninger	2022	2021		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.113	-99	-1.212	-1.362
Investeringsforvaltning	-6.341	0	-6.341	-7.151
I alt adm.omkostninger	-7.454	-99	-7.553	-8.513

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Note 8: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltnings selskabet SEBinvest A/S.

Note 9: Investorenes formue	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	4.798.028	904.604	4.739.831	689.318
Emissioner i året	460.910	77.706	836.033	141.159
Indløsninger i året	-1.118.116	-179.348	-777.836	-137.523
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		203		-1
Ovf. af periodens resultat		-166.184		211.650
I alt investorenes formue	4.140.822	636.981	4.798.028	904.604

Note 10: Underl. eksponering ved valutaterminforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering	Eksponering
DKK	0	1.282
USD	0	-1.280

Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2022	
Basis forbrugsgoder	5,8
Cykliske forbrugsgoder	6,4
Diverse	31,6
Ejendomme	0,6
Energi	1,2
Finans	1,4
Industri	19,0
Informationsteknologi	18,1
Materialer	10,4
Medicinal og sundhed	5,5
I alt, alle sektorer	100,0

CT EM Aktier

Afdeling	CT EM Aktier	Startdato *)	1. november 2021
Benchmark	MSCI Emerging Markets (net div)	Styktørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060585909	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Columbia Management
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -27,77 %, mens benchmarket præsterede et afkast på -14,87 %, hvilket svarer til en underperformance på -12,9 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	23	0
1 Renteudgifter	-55	-268
2 Udbytter	8.668	6.827
I alt renter og udbytter	8.636	6.559
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	-164.531	-7.638
3 Afledte finansielle instr.	0	85
Valutakonti	-725	-579
Øvrige aktiver/passiver	9	585
5 Handelsomkostninger	-858	-1.041
I alt kursgevinster og -tab	-166.105	-8.588
4 Andre indtægter	0	-11
I alt indtægter	-157.469	-2.040
6 Administrationsomk.	-5.561	-6.258
Resultat før skat	-163.030	-8.298
7 Skat	-1.207	-888
Årets nettoresultat	-164.237	-9.186
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	18.201	3.115
Kapitalandele:		
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	389.763	597.908
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	312	737
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	4.900
Aktuelle skatteaktiver	29	13
I alt andre aktiver	341	5.650
Aktiver i alt	408.305	606.673
Passiver		
9 Investorenes formue	406.861	604.309
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	1.444	1.277
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	1.087
I alt anden gæld	1.444	2.364
Passiver i alt	408.305	606.673

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-15,45	33,51	21,83	-0,78	-27,77
Benchmark afkast (pct.)			7,93	4,78	-14,87
Indre værdi (DKK pr. andel)	92,72	123,79	150,82	150,36	108,18
Nettoresultat (t.DKK)	-61.909	103.726	-4	-6.289	-164.237
Administrationsomkostninger (pct.)	1,08	0,95	0,96	0,94	1,19
Investorenes formue (t.DKK)	325.660	371.308	574.668	607.202	406.861
Antal andele, stk.	3.512.307	2.999.423	3.810.235	4.038.296	3.760.813
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	-0,04	0,28	0,72	0,75	0,09
Standardafvigelse				16,87	18,68
Active Share	70,94	70,12	73,21	76,70	76,05
Tracking Error	3,89	3,51	5,32	1,63	3,92

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	23	0
Renteudgifter	-55	-268
I alt renteindtægter	-32	-268

Note 2: Udbytter		
Not. aktier fra udenlandske selskaber	8.668	6.827
I alt udbytter	8.668	6.827

Note 3: Kursgevinster og -tab		
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-164.531	-7.638
I alt fra kapitalandele	-164.531	-7.638
Valutaterminforretninger/futures	0	85
I alt fra afledte finansielle instrumenter	0	85

Note 4: Andre indtægter		
Diverse indtægter	0	-11

Note 5: Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-988	-1.201
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	130	161
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-858	-1.041

	2022		2021	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.626	-56	-1.682	-1.267
Investeringsforvaltning	-3.879	0	-3.879	-4.991
I alt adm.omkostninger	-5.505	-56	-5.561	-6.258

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 8: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	2022		2021	
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Note 9: Investorenes formue				
Investorenes formue primo	4.038.296	604.309	3.810.235	574.668
Emissioner i året	192.661	23.084	589.295	93.986
Indløsninger i året	-470.144	-56.260	-361.234	-55.158
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		-35		-1
Ovf. af periodens resultat		-164.237		-9.186
I alt investorenes formue	3.760.813	406.861	4.038.296	604.309

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2022

Basis forbrugsgoder	3,0
Cykliske forbrugsgoder	18,7
Diverse	21,5
Energi	0,9
Finans	24,4
Industri	2,4
Informationsteknologi	27,0
Medicinal og sundhed	2,1
I alt, alle sektorer	100,0

Wellington EM Obligationer

Afdeling	Wellington EM Obligationer	Startdato *)	1. november 2021
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060606176	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Wellington Management
Risikoindeks [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -10,73%, mens benchmarket præsterede et afkast på -11,59 %, hvilket svarer til et merafkast på 0,86 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende

Resultatopgørelse			Balance			
Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK	
Renter og udbytter:			Aktiver			
1	Renteindtægter	29.615	25.033			
1	Renteudgifter	-108	-29			
	I alt renter og udbytter	29.507	25.004			
Kursgevinster og -tab:			Likvide midler:			
2	Obligationer	-63.805	-14.876			
2	Kapitalandele	0	366			
2	Afledte finansielle instr.	-23.185	-27.184			
	Valutakonti	1.640	7.531			
	Øvrige aktiver/passiver	-3	0			
4	Handelsomkostninger	-107	-144			
	I alt kursgevinster og -tab	-85.460	-34.307			
3	Andre indtægter	7	-63			
	I alt indtægter	-55.946	-9.366			
5	Administrationsomk.	-5.461	-5.903			
	Resultat før skat	-61.407	-15.269			
6	Skat	0	-266			
	Årets nettoresultat	-61.407	-15.535			
Årets nettoresultat foreslås overført til investorerne formue						
			Obligationer:			
			11,7	Not. obl. fra udl. udstedere	496.147	495.002
			9, Afledte finansielle instr.:			
				Not. afledte finansielle instr.	1.840	1.469
				Unot. afledte finansielle instr.	12.830	6.071
				I alt afledte finansielle instr.	14.670	7.540
			Andre aktiver:			
				Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	9.562	6.730
				Andre tilgodehavender	47	0
				Aktuelle skatteaktiver	253	257
				I alt andre aktiver	9.862	6.987
			Aktiver i alt			
			565.901			
			557.676			
			Passiver			
8	Investorerne formue	557.112	553.523			
			Afledte finansielle instr.:			
				Not. afledte finansielle instr.	1.840	1.470
				Unot. afledte finansielle instr.	5.507	1.388
				I alt afledte finansielle instr.	7.347	2.858
			Anden gæld:			
				Skyldige omkostninger	1.219	1.295
				Mellemv. vedr. handelsafv.	223	0
				I alt anden gæld	1.442	1.295
			Passiver i alt			
			565.901			
			557.676			

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-10,11	8,52	-0,84	-2,76	-10,73
Benchmark afkast (pct.)			-4,51	-2,46	-11,59
Indre værdi (DKK pr. andel)	97,72	106,04	105,15	79,66	91,60
Nettoresultat (t.DKK)	-88.617	46.661	101	-137.917	-61.407
Administrationsomkostninger (pct.)	0,86	0,87	0,99	1,07	1,06
Investorerne formue (t.DKK)	797.360	437.653	545.980	431.243	557.112
Antal andele, stk.	8.159.632	4.127.146	5.192.496	5.413.598	6.081.782
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	-0,11	0,22	0,41	0,16	-0,28
Standardafvigelse				8,94	9,87
Tracking Error				0,99	

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	390	118
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	29.225	24.915
Renteudgifter	-108	-29
I alt renteindtægter	29.507	25.004

Note 2: Kursgevinster og -tab

Not. obl. fra udenlandske udstedere	-63.805	-14.876
I alt fra obligationer	-63.805	-14.876
Not. aktier fra udenlandske selskaber	0	366
I alt fra kapitalandele	0	366
Valutaterminsforretninger/futures	-24.481	-28.508
Renteswaps	-1.235	317
Aktieterminer/futures	1.883	345
Andre kontrakter	648	662
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-23.185	-27.184

Note 3: Andre indtægter

Diverse indtægter	7	-63
-------------------	---	-----

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-143	22
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	37	-165
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-107	-144

Note 5: Administrationsomkostninger

	2022	2021		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-881	-58	-939	-1.405
Investeringsforvaltning	-4.522	0	-4.522	-4.498
I alt adm.omkostninger	-5.403	-58	-5.461	-5.903

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare renteskatter.

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	98,5	99,1
Øvrige	1,5	0,9
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltnings-selskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Investorenes formue

	2022	2022	2021	2021
	Antal	Formue- værdi	Antal	Formue- værdi
	andele	1.000 DKK	andele	1.000 DKK
Investorenes formue primo	5.413.598	553.523	5.192.496	545.980
Emissioner i året	1.314.833	125.533	718.290	73.691
Indløsninger i året	-646.649	-60.966	-497.188	-50.923
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		429		310
Ovf. af periodens resultat		-61.407		-15.535
I alt investorenes formue	6.081.782	557.112	5.413.598	553.523

Note 9: Underl. eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering	Eksponering
AUD	-0	-2.996
BRL	11.178	2.641
CLP	-5.679	-2.537
CNY	12.165	932
COP	-16.430	5.353
CZK	-1.059	-314
EUR	245.433	217.676
GBP	-101	-106
HUF	2.867	5.414
IDR	10.478	7.226
MXN	-4.519	4.431
NZD	0	-2.911
PEN	-9.138	-801
PHP	1.233	0
PLN	3.577	13.493
RON	-2.508	8.296
RUB	0	3.647
SGD	12.261	5.725
THB	26.302	25.045
TRY	1.359	1.290
USD	-280.137	-289.186
ZAR	-425	1.601

Note 10: Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering	Eksponering
	2022	2021
Købte rentefutures	113.574	147.483
Solgte rentefutures	-84.285	-116.347

Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på lande (pct.)

	31.12.2022
Angola	1,3
Aserbajdsjan	2,2
Bermuda	2,1
Brasilien	3,9
Bulgarien	1,0
Cayman Islands	3,1
Chile	5,2

Dominikanske Republik	2,5
Egypten	1,4
England	1,0
Forenede Arabiske Emirater	1,3
Ghana	1,4
Holland	1,5
Hong Kong	1,6
Indonesien	3,2
Israel	2,7
Jersey	1,4
Luxembourg	1,5
Makedonien	1,5
Mexico	8,5
Oman	2,1
Peru	5,3
Polen	4,5
Qatar	1,2
Rumænien	4,8
SA	1,9
Singapore	1,1
Sydafrika	6,4
Sydkorea	3,5
Tjekkiet	3,3
Ungarn	3,0
U.S.A.	1,6
Øvrige	4,5
I alt, alle lande	100,0

Indeksobligationer

Afdeling	Indeksobligationer	Startdato *)	1. november 2021
Benchmark	Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Index Hedged to DKK	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060645075	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Danske Capital
Risikoindeks [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.
**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -7,33%, mens benchmarket præsterede et afkast på -7,09 %, hvilket svarer til en underperformance på -0,24 procentpoint. Dette anses som værende mindre utilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	1.641	2.243
1 Renteudgifter	-97	-81
I alt renter og udbytter	1.544	2.162
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	-3.989	34.352
2 Kapitalandele	0	-21
2 Afledte finansielle instr.	-16.301	-22.043
Valutakonti	3.578	2.006
4 Handelsomkostninger	-31	0
I alt kursgevinster og -tab	-16.743	14.294
3 Andre indtægter	20	-24
I alt indtægter	-15.179	16.432
5 Administrationsomk.	-1.393	-1.795
Resultat før skat	-16.572	14.637
6 Skat	-2	0
Årets nettoresultat	-16.574	14.637
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	299	4.484
Obligationer:		
10,7 Not. obl. fra udl. udstedere	193.119	235.475
9, Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	1.248	1.131
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	355	415
Aktiver i alt	195.021	241.505
Passiver		
8 Investorenes formue	194.791	240.567
Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	0	565
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	230	373
Passiver i alt	195.021	241.505

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-2,24	2,71	4,10	4,93	-7,33
Benchmark afkast (pct.)			4,16	0,84	-7,09
Indre værdi (DKK pr. andel)	98,62	101,29	105,45	136,96	102,65
Nettoresultat (t.DKK)	-14.882	14.528	37	71.813	-16.574
Administrationsomkostninger (pct.)	0,42	0,45	0,65	0,56	0,64
Investorenes formue (t.DKK)	670.311	199.461	267.633	297.783	194.791
Antal andele, stk.	6.796.733	1.969.131	2.538.078	2.174.183	1.897.703
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	-0,2	0,20	0,58	0,90	0,16
Standardafvigelse				2,49	4,16
Tracking Error				0,23	-

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.641	2.243
Renteudgifter	-97	-81
I alt renteindtægter	1.544	2.162

Note 2: Kursgevinster og -tab

Not. obl. fra udenlandske udstedere	-3.989	34.352
I alt fra obligationer	-3.989	34.352
Not. aktier fra udenlandske selskaber	0	-21
I alt fra kapitalandele	0	-21
Valutaterminforretninger/futures	-16.301	-22.043
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-16.301	-22.043

Note 3: Andre indtægter

Diverse indtægter	20	-24
-------------------	----	-----

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-32	0
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-31	0

Note 5: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-352	-30	-382	-537
Investeringsforvaltning	-1.011	0	-1.011	-1.258
I alt adm.omkostninger	-1.363	-30	-1.393	-1.795

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	99,4	99,8
Øvrige	0,6	0,2
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Investorenes formue

	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	2.174.183	240.567	2.538.078	267.633
Emissioner i året	6.317	699	2.777.967	306.595
Indløsninger i året	-282.797	-29.931	-3.141.862	-348.795
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		30		497
Ovf. af periodens resultat		-16.574		14.637
I alt investorenes formue	1.897.703	194.791	2.174.183	240.567

Note 9: Underl. eksponering ved valutaterminforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering	Eksponering
AUD	-2.221	-8.611
CAD	-1.574	-3.268
DKK	-4	0
EUR	156.406	193.662
GBP	-21.725	-20.779
NZD	-4.552	-7.982
SEK	-869	-1.086
USD	-124.620	-151.495

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på lande (pct.)

	31.12.2022
Australien	1,1
Canada	0,8
England	11,2
Frankrig	9,5
Italien	5,0
New Zealand	2,3
Spanien	2,3
Tyskland	2,5
U.S.A.	64,8
Øvrige	0,5
I alt, alle lande	100,0

Janus H High Yield Obligationer

Afdeling	Janus H High Yield Obligationer	Startdato *)	1. november 2021
	ICE BofA Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained Index Total Return Hedged to EUR		
Benchmark	EUR	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060696730	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Janus Henderson
Risikoindeks [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★
SFDR	8		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -15,87%, mens benchmarket præsterede et afkast på -12,88 %, hvilket svarer til en underperformance på -2,99 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	28.479	22.675
1 Renteudgifter	-19	-143
2 Udbytter	133	193
I alt renter og udbytter	28.593	22.725
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	-85.869	32.043
3 Kapitalandele	-530	4.028
3 Afløede finansielle instr.	-28.619	-27.448
Valutakonti	-300	-5.045
Øvrige aktiver/passiver	-4	63
5 Handelsomkostninger	-80	-107
I alt kursgevinster og -tab	-115.402	3.534
4 Andre indtægter	-3	-529
I alt indtægter	-86.812	25.730
6 Administrationsomk.	-4.419	-4.033
Resultat før skat	-91.231	21.697
7 Skat	461	-28
Årets nettoresultat	-90.770	21.669
Årets nettoresultat foreslås overført til investorernes formue		

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	58.950	20.943
Obligationer:		
12,8 Not. obl. fra udl. udstedere	550.704	499.570
Unot. obligationer	2.421	2.717
I alt obligationer	553.125	502.287
Kapitalandele:		
12,8 Not. aktier, udl. selskaber	2.077	8.583
10, Afløede finansielle instr.:		
Not. afløede finansielle instr.	514	399
Unot. afløede finansielle instr.	1.382	2.953
I alt afløede finansielle instr.	1.896	3.352
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	8.998	7.068
Andre tilgodehavender	-15	0
Mellemv. vedr. handelsafv.	448	0
Aktuelle skatteaktiver	827	833
I alt andre aktiver	10.258	7.901
Aktiver i alt	626.306	543.066
Passiver		
9 Investorernes formue	624.136	541.567
Afløede finansielle instr.:		
Not. afløede finansielle instr.	514	399
Unot. afløede finansielle instr.	40	225
I alt afløede finansielle instr.	554	624
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	948	875
Mellemv. vedr. handelsafv.	668	0
I alt anden gæld	1.616	875
Passiver i alt	626.306	543.066

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-5,69	10,25	0,73	5,14	-15,87
Benchmark afkast (pct.)			3,76	0,52	-12,88
Indre værdi (DKK pr. andel)	108,00	119,08	119,94	126,19	106,74
Nettoresultat (t.DKK)	-34.656	40.039	50	23.467	-90.770
Administrationsomkostninger (pct.)	0,74	0,79	0,85	0,82	0,83
Investorenes formue (t.DKK)	428.764	288.228	331.641	543.418	624.136
Antal andele, stk.	3969876	2420481	2764979	4.294.630	5.847.047
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio		1,80	0,70	0,49	-0,07
Standardafvigelse				7,77	9,62
Tracking Error				0,39	-

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK	
Note 1: Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	98	0	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	28.174	22.523	
Unoterede obligationer	207	152	
Renteudgifter	-19	-143	
I alt renteindtægter	28.460	22.532	
Note 2: Udbytter			
Not. aktier fra udenlandske selskaber	133	193	
I alt udbytter	133	193	
Note 3: Kursgevinster og -tab			
Not. obl. fra udenlandske udstedere	-85.382	31.759	
Unot. obligationer	-487	284	
I alt fra obligationer	-85.869	32.043	
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-530	1.723	
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber	0	2.305	
I alt fra kapitalandele	-530	4.028	
Valutaterminsforretninger/futures	-33.308	-29.694	
Renteswaps	16	0	
Aktierterminer/futures	2.329	1.123	
Andre kontrakter	2.344	1.123	
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-28.619	-27.448	
Note 4: Andre indtægter			
Diverse indtægter	-3	-529	
Note 5: Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger	-104	-4	
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	23	-103	
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-80	-107	
Note 6: Administrationsomkostninger			
	2022	2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-947	-59	-1.006
Investeringsforvaltning	-3.413	0	-3.413
I alt adm.omkostninger	-4.360	-59	-4.419

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEInvest A/S.

Note 7: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Note 8: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	99,3	98,9
Øvrige	0,7	1,1
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEInvest A/S.

Note 9: Investorenes formue	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	4.294.630	541.567	2.764.979	331.641
Emissioner i året	1.965.076	220.269	2.439.000	300.900
Indløsninger i året	-412.659	-47.845	-909.349	-113.672
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		915		1.029
Ovf. af periodens resultat		-90.770		21.669
I alt investorenes formue	5.847.047	624.136	4.294.630	541.567

Note 10: Underl. eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering	Eksponering
EUR	416.455	383.893
GBP	-23.917	-16.232
USD	-391.744	-365.131

Note 11: Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering	
	2022	2021
Købte rentefutures	16.545	3.685
Solgte rentefutures	0	-66.896

Note 12: Finansielle instrumenters fordeling på lande (pct.) 31.12.2022

Canada	2,0
Cayman Islands	1,5
England	5,4
Frankrig	5,8
Holland	3,6
Irland	1,5
Italien	3,4
LIBERIA	1,3
Luxembourg	2,7
Panama	1,3
Schweiz	0,8
Spanien	4,0
Sverige	1,8
Tyskland	3,6
U.S.A.	59,4
Øvrige	1,9
I alt, alle lande	100,0

Fælles noter

Tabel 5 - Administrationsomkostninger (DKK 1.000)

Foreningens samlede omkostninger til forvaltningsselskab, revision og tilsyn	2022	2021
Vederlag til bestyrelsen	500	300
Administrationsomkostninger til Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S	13.144	10.949
Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers:		
- Samlet honorar	578	512
- Heraf honorar for andre ydelser	0	0
Assistance vedr. fusion	21,5	
Lovbestemt gebyr til Finanstilsynet, i alt	378	308

Anvendt regnskabspraksis

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

Nøgletallet 'Nettoresultat', beregnes på baggrund af periodens resultat for andelsklassen.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Præsentation af regnskabstal

Alle tal i regnskabet præsenteres i hele tusinde kr. med nul decimaler.

Sumtotaler i regnskabet er udregnet på baggrund af de faktiske tal, hvilket er den matematisk mest korrekte metode. En efterregning af sumtotalerne vil i visse tilfælde give en afrundingsdifference, som er udtryk for, at de bagved liggende decimaler ikke fremgår for regnskabslæseren.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens GMT 16.00-valutakurser.

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes alle indtægter i takt med, at de indtjenes, og alle omkostninger i takt med, at de afholdes. Alle værdireguleringer, afskrivninger, nedskrivninger og tilbageførslers af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen, indregnes i resultatopgørelsen.

Renter og udbytter

Renteindtægter består af indtjente renter af obligationer, indestående i depotbank m.v.

Aktieudbytter (brutto) indtægtsføres på tidspunktet for udbyttets vedtagelse på det udbyttebetalende selskabs generalforsamling

Kursgevinster og -tab

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

De realiserede kursreguleringer opgøres som forskellen mellem salgsværdi og kursværdien primo eller anskaffelsværdien, såfremt de finansielle instrumenter er anskaffet i regnskabsåret.

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

Handelsomkostninger

Handelsomkostninger opgøres som de samlede omkostninger til kortage, afvikling m.v. ved handel med finansielle instrumenter.

Den del af handelsomkostningerne, som er afholdt ved køb og salg af værdipapirer i forbindelse med emission og indløsning, indregnes direkte i medlemmernes formue. Beløbet opgøres som den andel af bruttohandelsomkostningerne som forholdsmæssigt kan henføres til værdipapiromsætning forårsaget af emission og indløsning, beregnet på grundlag af den totale værdipapiromsætning.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger består af omkostninger, som afdelingerne afholder i forbindelse med blandt andet porteføljepleje, markedsføring og administration af afdelingerne.

Afdelingsdirekte administrationsomkostninger defineres som omkostninger, der kan henføres direkte til en afdeling. Fællesomkostninger er afdelingernes andel af de omkostninger, der vedrører mere end en afdeling. Fællesomkostningerne fordeles mellem afdelingerne i forhold til de enkelte afdelingers formue.

Afdelinger, der investerer i investeringsbeviser, friholdes for enkelte omkostninger for undgå dobbeltbetaling for samme ydelse.

Skat

Afdelingerne er ikke selvstændigt skattepligtige. I regnskabsposten "Skat" indgår ikke refunderbare rente- og udbytteskatter.

Resultat til udlodning

I de udloddende afdelinger opgøres det udlodningspligtige resultat (minimumsudlodningen) i overensstemmelse med bestemmelserne i vedtægterne og skattelovgivningen.

Minimumsudlodningen opgøres i hovedtræk på grundlag af de i regnskabsåret:

- indtjente renter og udbytter,
- realiserede nettokursgevinster på obligationer og valutakonti,
- realiserede nettokursgevinster på aktier,
- erhvervede skattepligtige nettogevinster ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter,
- med fradrag af afholdte administrationsomkostninger
- tab på fordringer, aktier og afledte finansielle instrumenter
-

I forbindelse med emissioner og indløsninger beregnes der en udlodningsregulering, således at udbytteprocenten er af samme størrelse før og efter emissioner og indløsninger.

Afdelingernes udlodning opgøres i procenter delelig med 0,1 eller til 0 (nul), hvis den beregnede udbytteprocent er mindre end 0,1. Et overskydende positivt beløb til rådighed for udlodning overføres til udlodning næste år.

Forslag til udlodning for regnskabsåret indregnes som en særlig post under medlemmernes formue.

Balancen

Balancen består af indregnede aktiver, indregnede forpligtelser, herunder hensatte forpligtelser, og medlemmernes formue, der udgør forskellen mellem indregnede aktiver og forpligtelser. Ved passiver forstås summen af medlemmernes formue og andre indregnede forpligtelser.

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

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

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

Likvide midler

Indestående i fremmed valuta omregnes til GMT 16.00-valutakurser pr. balancedagen.

Finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter (aktier og obligationer) og afledte finansielle instrumenter, der er genstand for offentlig kursnotering, måles til noterede børskurser og GMT 16.00-valutakurser.

Dagsværdien af investeringsbeviser, der handles på regulerede markeder, og hvis offentliggjorte kurs må antages ikke at afspejle investeringsbevisernes dagsværdi på grund af manglende eller utilstrækkelig handel i tiden op til balancedagen, måles til seneste tilgængelige regnskabsmæssige indre værdi.

Unoterede finansielle instrumenter måles efter en værdiansættelsesteknik, der har til formål at fastlægge den transaktionspris, som ville fremkomme i en handel på målingstidspunktet mellem uafhængige parter.

Kapitalandele i IFS SEInvest A/S måles til dagsværdi opgjort på baggrund af den indre værdi i selskabet.

Afledte finansielle instrumenter, der ikke er genstand for offentlig kursnotering, måles til en beregnet handelsværdi på baggrund af de underliggende instrumenters officielt noterede kurser/handelsværdier.

Afledte finansielle instrumenter opgøres som brutto-positioner. Det betyder, at afledte finansielle instrumenter vil fremgå af såvel aktiv- som passivside.

Ved køb eller salg af finansielle instrumenter indgår henholdsvis udgår disse af beholdningen på handelstidspunktet.

Andre aktiver

Mellemværende vedrørende handelsafvikling består af værdien ved salg af finansielle instrumenter samt emissioner, der er foretaget før balancedagen, og hvor afregning foretages efter balancedagen.

Anden gæld

Mellemværende vedrørende handelsafvikling består af værdien ved køb af finansielle instrumenter samt indløsninger, der er foretaget før balancedagen, og hvor afregning foretages efter balancedagen.

Afdelinger med andelsklasser

Visse afdelinger udbydes i flere andelsklasser i forskellige valutaer. En sådan afdeling består således af en fællesportefølje, hvor der foretages den for andelsklassernes fælles investering i værdipapirer og afholdes omkostninger afledt heraf. Hertil kommer andelsklassernes klassespecifikke transaktioner fra valutaafdækning, bankkonti samt omkostninger. Der udarbejdes et samlet regnskab for hele afdelingen samt noter til de enkelte andelsklasser. Som følge af andelsklassernes egne forhold (klassespecifikke transaktioner fra eventuel valutaafdækning og omkostninger) er det akkumulerede resultat af andelsklasserne ikke nødvendigvis identisk med resultatet præsenteret af fællesporteføljen.

Fem års nøgletal

I årsrapporten indgår følgende nøgletal for de seneste fem år:

- Årets nettoresultat
- Medlemmernes formue ultimo året
- Indre værdi pr. andel
- Årets afkast i procent
- Udbytte pr. andel
- Omkostningsprocent
- Cirkulerende kapital ultimo året
- Standardafvigelse
- Sharpe Ratio

Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for Danske UCITS investeringsforeninger og specialforeninger m.v. og er beregnet således:

Indre værdi pr. andel

$$\frac{\text{Medlemmernes formue}^*)}{\text{Cirkulerende andele ultimo året}}$$

*) Medlemmernes formue er opgjort inklusive afsat udbytte for regnskabsåret.

Udbytte pr. andel

Udbytte til medlem/cirkulerende andele ultimo året.

Geninvesteret udbytte

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

Afkast i procent

$$\left(\frac{\text{Udbytte i kroner pr. andel} \times \text{Indre værdi ultimo}}{\text{Indre værdi umiddelbart efter udbytte}} \right) \times 100$$

Omkostningsprocent

$$\left(\frac{\text{Administrationsomkostninger}}{\text{Medlemmernes gennemsnitlige formue opgjort som et simpelt gennemsnit af formuens værdi ved udgangen af hver måned i regnskabsåret}} \right) \times 100$$

Standardafvigelse

Standardafvigelsen er et mål for de historiske udsving i afkastene. Jo højere tallet er, jo større udsving i afkastene fra periode til periode.

Standardafvigelsen opgøres over 60 måneder. For afdelinger, der har eksisteret kortere end 60 måneder, opgøres standardafvigelsen siden afdelingens opstart. For afdelinger, der har eksisteret kortere end 36 måneder, opgøres ingen standardafvigelse.

Sharpe Ratio

Sharpe ratio er et matematisk udtryk for afkastet af en investering i forhold til risikoen. Sharpe ratio beregnes som det historiske afkast minus den risikofrie rente divideret med standardafvigelsen. Jo højere tallet er, jo bedre har investeringen været i forhold til risikoen.

Sharpe ratio opgøres over 60 måneder. For afdelinger, der har eksisteret kortere end 60 måneder, opgøres Sharpe ratio siden afdelingens oprettelse. For afdelinger, der har eksisteret kortere end 36 måneder, opgøres ingen Sharpe ratio.

Active share

Active share er et mål for, hvor stor en andel af porteføljen, der ikke er sammenfaldene med det valgte benchmark. Høj active share betyder således, at investeringssammensætningen er meget forskellig fra benchmark.

Tracking error

Tracking error er et matematisk udtryk for spredningen på afkastforskellen mellem en investeringsafdeling og et givet benchmark. Benchmark udtrykker markedsudviklingen. Jo lavere tracking error er, desto tættere har investeringsporteføljen fulgt benchmark. I indekserede afdelinger, som skygger markedet tæt, er tracking error derfor lav.

Dette er således et mål for, hvordan afdelingens afkast svinger i forhold til benchmark-afkastet. En tracking error på 0 betyder, at afdelingen og benchmark "svinger i takt", uden at det dog nødvendigvis betyder, at afdelingens og benchmarkets afkast er ens.

Tracking error opgøres over 60 måneder. For afdelinger, der har eksisteret kortere end 60 måneder, opgøres Tracking error siden afdelingens oprettelse. For afdelinger, der har eksisteret kortere end 36 måneder, opgøres ingen Tracking error.

High Water-mark (HWM)

HWM skal sikre, at der kun udbetales afkastafhængigt honorar af det samme afkast én gang. HWM vil derfor være lig med indre værdi (NAV) ved seneste afregning af honoraret. HWM indekset reguleres op, når der sker udbetaling af afkastafhængigt honorar (performancefee).

HWM ultimo året fremgår af afdelingens nøgletal.

Væsentlige aftaler

Aftaler om investeringsrådgivning og -forvaltning

Foreningen har på vegne af afdelingerne indgået aftaler om investeringsrådgivning og -forvaltning i forbindelse med investeringer i finansielle instrumenter med en følgende modparter, se skema nedenfor.

Aftalerne giver samtidig adgang til, at de valgte investeringsrådgivere/-forvaltere kan udpege underrådgivere. De pr. udgangen af 2022 udpegede underrådgivere fremgår ligeledes af tabellen ovenfor.

Aftalerne med investeringsrådgiverne indebærer, at IFS SEBinvest A/S modtager forslag til og godkender handler og andre transaktioner, som anses for fordelagtige for de enkelte afdelinger. Rådgivningen sker i overensstemmelse med de retningslinjer, som Foreningens bestyrelse har fastlagt for de enkelte afdelinger. Afdeling Lannebo Europa Small Cap AKL's aftale med Lannebo Fonder Danmark ("Investeringsforvalteren") er en diskretionær aftale, som giver Investeringsforvalteren mandat til at gennemføre handler på vegne af afdelingen uden forudgående godkendelse fra IFS SEBinvest A/S, dog stadig inden for de retningslinjer, som Foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingen. Afdelingernes rådgivnings-/forvaltningsforhold, herunder satser, fremgår af de til enhver tid gældende afdelingsprospekter.

Aftalerne evalueres som minimum én gang årligt af Foreningens bestyrelse.

Afdeling	Investeringsrådgiver/-forvalter	Underrådgiver
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige ("SEB")	Hermes Investment Management Limited
SEB Emerging Market FX Basket AKL	SEB	SEB Investment Management
SEB Korte Obligationer AKL	SEB	SEB Investment Management
SEB Obligationer AKL	SEB	SEB Investment Management
SEB Globale Aktier SRI AKL	SEB	SEB Investment Management
SEB Global HY Bonds SRI AKL	SEB	SEB Investment Management
KK Obligationer	SEB	SEB Investment Management
Linde & Partners Global Value Fond	Linde & Partners Kapitalforvaltning A/S	n/a
Linde & Partners Dividende Fond	Linde & Partners Kapitalforvaltning A/S	n/a
Linde & Partners Dividende Fond I	Linde & Partners Kapitalforvaltning A/S	n/a
Lannebo Europa Small Cap AKL	Lannebo Fonder Danmark (investeringsforvaltningsaftale)	n/a
Amalie Global AK	TimelInvest Fondsmæglerselskab A/S	n/a
Amalie Global AK II	TimelInvest Fondsmæglerselskab A/S	n/a
Strategi Stabil	TimelInvest Fondsmæglerselskab A/S	n/a
Strategi Aktier	TimelInvest Fondsmæglerselskab A/S	n/a
Strategi Alternativer	TimelInvest Fondsmæglerselskab A/S	n/a
TimelInvest Sustainable Opportunities AKL	TimelInvest Fondsmæglerselskab A/S	n/a
HP Invest Bolig	HP Fondsmæglerselskab A/S	n/a
Forskel -Bæredygtige Aktier	Curo Capital	n/a
Othania Globale Aktier AKL	Othania Investeringsrådgivning ApS	n/a
Secure Globale Obligationer	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S	n/a
Secure Globale Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S	n/a
Secure Select Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S	n/a
Secure Market Power	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S	n/a
Metropolis Globale Aktier	Metropolis Capital Limited	n/a
Baron Globale Aktier	BAMCO, Inc	n/a
SGA Globale Aktier	Sustainable Growth Advisers LP	n/a
Allspring Smal Cap Aktier	Allspring Global Investments	n/a
CT EM Aktier	Columbia Management Investment Advisers, LLC	n/a
Wellington EM Obligationer	Wellington Management International Limited	n/a
Indeksobligationer	Danske Capital, division af Danske Bank A/S	n/a
Janus H High Yield Obligationer	Henderson Management S.A	n/a

Aftale om depotbankfunktion

Foreningen har en depotaftale med Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige ("Depotbanken"). Depotbanken forvalter og opbevarer finansielle instrumenter og likvide midler for hver af Foreningens afdelinger i henhold til lov om finansiel virksomhed § 106 samt Finanstilsynets bestemmelser.

Aftale om markedsføring og distribution

Foreningen har med henblik på at fremme salget på vegne af afdelingerne indgået aftaler om formidling og markedsføring (distribution) af beviserne i Foreningens afdelinger som vist i nedenstående tabel.

Aftalerne giver generelt de valgte distributører adgang til at udpege underdistributører inden for rammerne af de i hovedaftalerne anførte vilkår. Afdelingernes distributionsforhold, herunder satser, fremgår af de til enhver tid gældende afdelingsprospekter.

Aftalerne evalueres som minimum én gang årligt af Foreningens bestyrelse.

Afdeling	Distributør
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige ("SEB")
SEB Emerging Market FX Basket AKL	SEB
SEB Korte Obligationer AKL	SEB
SEB Obligationer AKL	SEB
SEB Globale Aktier SRI AKL	SEB
SEB Global HY Bonds SRI AKL	SEB
KK Obligationer	SEB
Linde & Partners Global Value Fond	SEB
Linde & Partners Dividende Fond	SEB
Linde & Partners Dividende Fond I	SEB
Lannebo Europa Small Cap AKL	SEB
Amalie Global AK	TimInvest Fondsmæglerselskab A/S
Amalie Global AK II	TimInvest Fondsmæglerselskab A/S
Strategi Stabil	TimInvest Fondsmæglerselskab A/S
Strategi Aktier	TimInvest Fondsmæglerselskab A/S
Strategi Alternativer	TimInvest Fondsmæglerselskab A/S
TimInvest Sustainable Opportunities AKL	TimInvest Fondsmæglerselskab A/S
HP Invest Bolig	HP Fondsmæglerselskab A/S
Forskel -Bæredygtige Aktier	Curo Capital
Othania Globale Aktier AKL	Othania Investeringsrådgivning ApS
Secure Globale Obligationer	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Secure Globale Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Secure Select Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Secure Market Power	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Metropolis Globale Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Baron Globale Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
SGA Globale Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Allspring Smal Cap Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
CT EM Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Wellington EM Obligationer	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Indeksobligationer	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Janus H High Yield Obligationer	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S

Aftale om forvaltning og administration

Foreningen har indgået aftale med IFS SEBinvest A/S, som er et af Finanstilsynet godkendt investeringsforvaltningsselskab, om at udføre Foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., Foreningens vedtægter samt bestyrelsens retningslinier og instrukser.

Aftale om market making

Foreningen har på vegne af afdelingerne indgået aftaler om market making med nedenstående modparter:

Aftalerne indebærer, at de valgte Market Makere i bl.a. Nasdaq Copenhagens handelssystemer løbende stiller priser på afdelingernes investeringsbeviser med det formål at fremme likviditeten ved handel med afdelingernes beviser. Aftalerne indebærer således, at der løbende stilles såvel købs- som salgspriser på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Alle Foreningens aftaler er indgået på markedsvilkår.

Afdeling	Market Maker
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige ("SEB")
SEB Emerging Market FX Basket AKL	SEB
SEB Korte Obligationer AKL	SEB
SEB Obligationer AKL	SEB
SEB Globale Aktier SRI AKL	SEB
SEB Global HY Bonds SRI AKL	SEB
KK Obligationer	SEB
Linde & Partners Global Value Fond	Linde & Partners Kapitalforvaltning A/S
Linde & Partners Dividende Fond	Linde & Partners Kapitalforvaltning A/S
Linde & Partners Dividende Fond I	Linde & Partners Kapitalforvaltning A/S
Lannebo Europa Small Cap AKL	Lannebo Fonder Danmark (investeringsforvaltningsaftale)
Amalie Global AK	Jyske Bank
Amalie Global AK II	Jyske Bank
Strategi Stabil	Jyske Bank
Strategi Aktier	Jyske Bank
Strategi Alternativer	Jyske Bank
TimelInvest Sustainable Opportunities AKL	Jyske Bank
Forskel -Bæredygtige Aktier	SEB
Othania Globale Aktier AKL	SEB
Secure Globale Obligationer	SEB
Secure Globale Aktier	SEB
Secure Select Aktier	SEB
Secure Market Power	SEB
Metropolis Globale Aktier	SEB
Baron Globale Aktier	SEB
SGA Globale Aktier	SEB
Allspring Smal Cap Aktier	SEB
CT EM Aktier	SEB
Wellington EM Obligationer	SEB
Indeksobligationer	SEB
Janus H High Yield Obligationer	SEB

Bilag 1 med SFDR-bilag

Oplysninger om Foreningens afdelingers fremme af miljømæssige eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringer

Oversigt over Foreningens afdelingers kategoriseringer i henhold til Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger:

Afdeling	Artikel
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	8
SEB Emerging Market FX Basket AKL	6
SEB Korte Obligationer AKL	6
SEB Obligationer AKL	6
SEB Globale Aktier SRI AKL	8
SEB Global High Yield Bonds SRI AKL	8
KK Obligationer	6
Linde & Partners Global Value Fond	6
Linde & Partners Dividende Fond	6
Linde & Partners Dividende Fond I	6
Lannebo Europa Small Cap AKL	8
Amalie Global AK	6
Amalie Global AK II	6
Strategi Stabil	6
Strategi Aktier	8
Strategi Alternativer	6
TimInvest Sustainable Opportunities AKL	9
HP Invest Bolig	6
Forskel -Bæredygtige Aktier	8
Othania Globale Aktier AKL	6
Secure Globale Obligationer	6
Secure Globale Aktier	6
Secure Select Aktier	6
Secure Market Power	8
Metropolis Globale Aktier	6
Baron Globale Aktier	6
SGA Globale Aktier*	8
Allspring Small Cap Aktier	6
CT EM Aktier	6
Wellington EM Obligationer	6
Indeksobligationer	6
Janus H High Yield Obligationer	8

*) afdelingen skiftede kategori den 1. januar 2023, hvorfor der ikke er udarbejdet bilag.

Artikel 6 afdelinger

Foreningens afdelinger som er klassificeret under Forordningens artikel 6, er omfattet af en række sektorspecifikke og normbaserede investeringsrestriktioner (eksklusioner), hvorunder følgende selskaber er ekskluderet i 2022:

- Producenter af kontroversielle våben (F.eks. klyngebomber, landminer, kemiske og biologiske våben)
- Producenter af tobak og cannabis (ikke medicinsk)
- Selskaber som udvinder kul
- Selskaber som på baggrund af en normbaseret screening vurderes at bryde internationale konventioner indenfor arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder, miljøbeskyttelse og klimaforhold samt forretningsetik og korrupsion m.v.

Eksklusioner for foreningens artikel 6 afdelinger

Der er ved årets afslutning ekskluderet udstedelser i 18 lande på baggrund af kriterierne nævnt under afsnittet Integration af bæredygtighedsrisici i årsrapporten.

På selskabsniveau er der i 2022 ekskluderet selskaber, der fordeler sig på følgende kriterier;

Internationale normer og konventioner	196 selskaber
Kontroversielle våben	248 selskaber
Kuludvinding	323 selskaber
Tobak	162 selskaber
Cannabis	172 selskaber
Ekskluderede selskaber i alt	1091 selskaber

Nærmere oplysninger om Foreningens afdelinger, som er kategoriseret som art. 8 eller art. 9 i henhold til Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger samt rapportering om afdelingernes bæredygtighedsforhold, herunder fremme af miljømæssige og/eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringer i løbet af 2022 følger på de næste sider.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest SEB Emerging Market Equities (Hermes)AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300FRBOP1IW24WF43

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 ___%

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 produkt, opfyldt.

Afdelingen anvendte i perioden eksklusioner til at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika, ved brug af følgende eksklusionskriterier:

- Selskaber som overtræder bredt vedtaget og ratificeret international lovgivning som:
 - UN Global Compact
 - OECD guidelines for multinationale virksomheder
 - FN's deklARATION for menneskerettigheder
 - ILO's konventioner for arbejdsrettigheder
- Selskaber der producerer tobak, og selskaber der producerer, distribuerer eller promoverer pornografi
- Selskaber som producerer cannabis til rekreativt brug
- Kulproducenter der henter mere end 10% af deres omsætning fra termisk kul og 30% fra øvrigt kul
- Olieproducenter hvis omsætning fra oliesand og shale olie/gas overstiger 10% og 5% fra arktiske oliefelter. Medmindre de har en valid transitions-strategi som er i overensstemmelse med Paris aftalens 2 graders målsætning

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

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



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

6. Selskaber der i væsentlig grad udgør en risiko for biodiversitet, men ikke har en gennemsigtig og holdbar plan for at håndtere biodiversitets-risici
7. Selskaber hvor vand er en uundværlig del af deres produktion, men som ikke har en klar og holdbar strategi for håndtering af de risici der er forbundet med deres vandforbrug.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i perioden ekskluderet 3.796 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.



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?

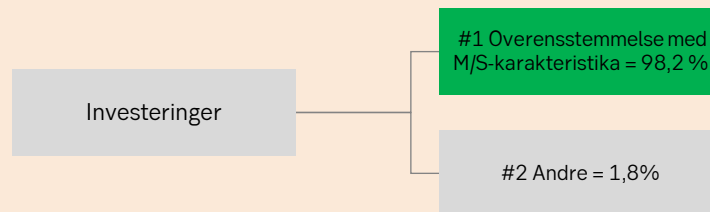
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufac	Teknologi	7,7	Taiwan
Tencent Holdings Ltd	Teknologi	5,0	Kina
Alibaba Group Holding Ltd	Cyklisk forbrug	4,3	Kina
Micron Technology	Teknologi	4,2	USA
JD.com Inc	Cyklisk forbrug	4,0	Kina
AIA Group Ltd	Finans	3,3	Hong Kong
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finans	3,0	Indonesien
LG Chem Ltd	Materialer	3,0	Sydkorea
Delta Electronics Inc	Teknologi	3,0	Taiwan
Meituan	Cyklisk forbrug	2,7	Kina
KB Financial Group Inc.	Finans	2,5	Sydkorea
Banco De Chile	Finans	2,5	Chile
Press Metal Aluminium Holdings	Materialer	2,3	Malaysia
China Merchants Bank Co Ltd	Finans	2,3	Kina
NARI Technology Co Ltd PNOTE	Industri	2,2	Singapore

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2022



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*



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

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

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

- Teknologi
- Cyklisk forbrug
- Finans
- Industri
- Materialer

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

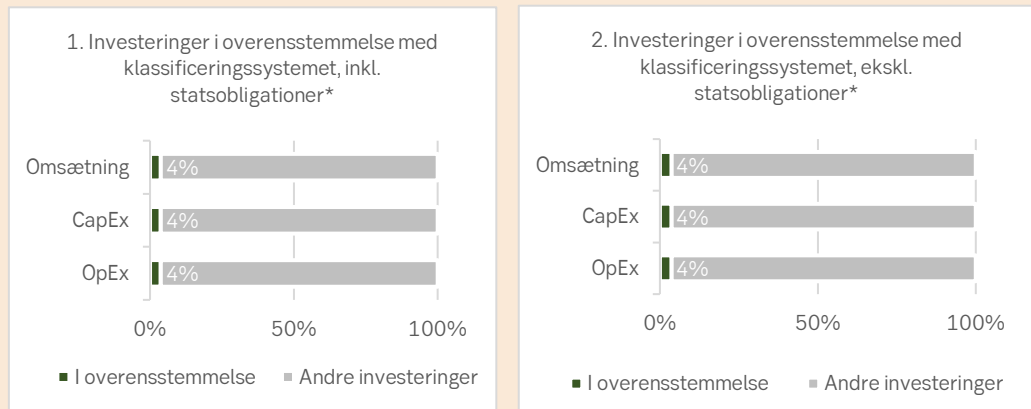


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter).

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 3,7 pct.

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



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

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

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

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

- Ja
- Inden for fossil gas Inden for fossil gas
- Nej

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

- 3,7 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,0 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.



er

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



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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



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

Andre investeringer omfatter kontanter. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.



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

Afdelingen har i perioden investeret i overensstemmelse med de beskrevne bæredygtighedsindikatorer.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen har ikke noget ESG-referencebenchmark, hvorfor dette ikke er relevant

● **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest SEB Globale Aktier SRI AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493000P2UDDWBBY190

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 ___ %

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 produkt, opfyldt.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika. For at fremme generelle bæredygtighedskarakteristika, såsom fair forretningspraksis, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, antikorruption og fair konkurrence, udelukker afdelingen virksomheder, der overtræder internationale normer og standarder, hvor virksomheden ikke kan præsentere klare mål og løbende foranstaltninger til at løse problemet /problemerne.

For at fremme sociale og generelle bæredygtighedskarakteristika udelukker fonden investeringer i virksomheder, der opererer i sektorer eller forretningsområder, der vurderes at udgøre store bæredygtighedsudfordringer, såsom tobak, rekreativ cannabis, pornografi, kommercielt spil, civile våben og alkohol.

For at fremskynde reduktionen af de globale drivhusgasemissioner vil fonden begrænse eller ikke have nogen eksponering for virksomheder, der er involveret i fossile brændstoffer.

Derudover udøves aktivt ejerskab med ambitionen om at påvirke virksomheder i en mere bæredygtig retning relateret til ovennævnte udfordringer og aspekter. Der henvises nærmere til den til enhver tid gældende eksklusionspolitik for afdelingen.

[Fondbolagets Hallbarhetspolicy feb22 eng v2.pdf \(sebgrou.com\)](#)

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

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



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

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

I løbet af 2022 havde fonden engagement med 567 selskaber. Fonden har i overensstemmelse med rådgivers bæredygtighedspolitik ekskluderet 446 selskaber fra benchmarket.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.

● Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer.

● *Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?*

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2022

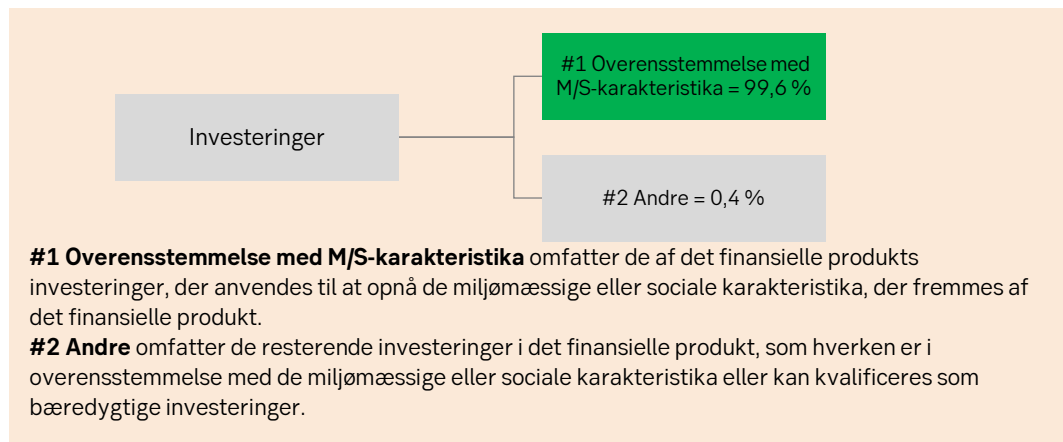
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Apple Computer Inc.	Teknologi	4,8	USA
Microsoft Corp	Teknologi	3,8	USA
Alphabet Inc C	Teknologi	2,6	USA
Amazon Com. Inc.	Cyklisk forbrug	2,2	USA
Tesla Inc	Cyklisk forbrug	1,3	USA
United Health Group	Sundhed	1,0	USA
Johnson & Johnson	Sundhed	0,9	USA
Nvidia Corp	Teknologi	0,9	USA
Taiwan Semiconductor	Industri	0,8	Taiwan
Meta Platforms	Teknologi	0,8	USA
JP Morgan Chase & Co.	Finans	0,7	USA
Procter & Gamble	Forbrugsvarer	0,7	USA
Nestle SA	Forbrugsvarer	0,7	Schweiz
Visa Inc	Finans	0,7	USA
Home Depot Inc.	Cyklisk forbrug	0,6	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



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

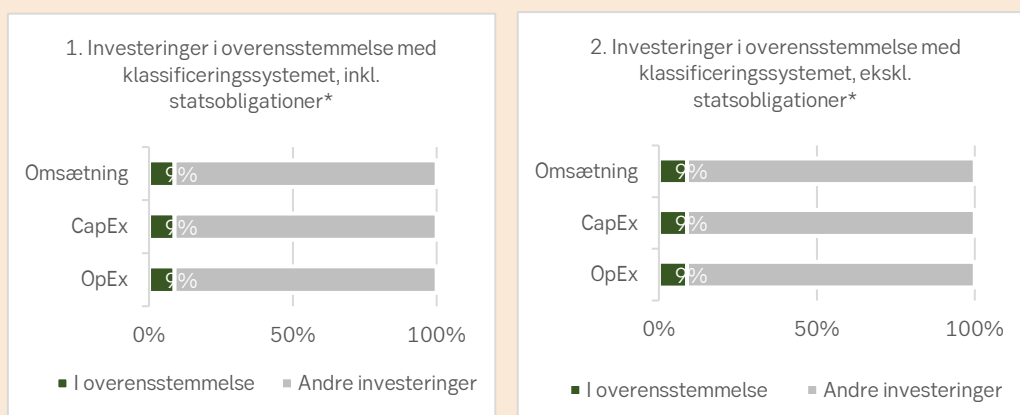
- Teknologi
- Cyklisk forbrug
- Sundhed
- Industri
- Finans
- Forbrugsvarer



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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 8,9 pct.

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



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

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.

- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for fossil gas

Nej

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

- 6,5 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 2,4 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.



er

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



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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke nogen mål for socialt bæredygtige investeringer



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

Andre investeringer omfatter kontanter. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.



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

I perioden har fonden både ekskluderet virksomheder, der ikke levede op til fondens kriterier for bæredygtighed, og været aktivt engageret i ambitionen om at påvirke virksomheder i en mere bæredygtig retning. Et eksempel på udelukkelse er Rio Tinto. De er udelukket på baggrund af deres produktion af fossile brændstoffer.



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

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen har ikke noget ESG-referencebenchmark, hvorfor dette ikke er relevant

● *Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?*

Ikke relevant

● *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?*

Ikke relevant

● *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?*

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest SEB Global HY Bonds SRI AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493004FJJ8FDFM08E35

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 en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på _____ %

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

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

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 produkt, opfyldt.

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika som omhandlet i artikel 8 i SFDR. Dette opnås dels gennem udelukkelse af forretningsmodeller med en betydelig, negativ social og/eller miljømæssig indvirkning, dels gennem bæredygtig integration af investeringer i virksomheder, der med succes håndterer bæredygtighedsrisici og -muligheder inden for deres drift og produkter/tjenester. Derudover udøves overvågnings- og ejerdialog for at påvirke virksomheder i en mere bæredygtig retning.

Fonden bruger rådgivers egenudviklede bæredygtighedsanalysemodel "SIMS-S" og scorer i sin bæredygtige integrationsproces.

"SIMS-S" er central for rådgivers bæredygtighedsintegrationsproces og evaluering. SIMS-S fokuserer på risici og muligheder relateret til bæredygtig udvikling inden for virksomhedsledelse, produkter og tjenester og drift ved hjælp af målinger som tilpasning til Parisaftalen, kulstofaftryk, kønsdiversitet, taksonomitolpasning og bæredygtige udviklingsmål ("SDG) indtægter.

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

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



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

SIMS-S består af samlede scorer og underliggende komponentscorer. Hver af dem har to versioner, en rå og en justeret score. Den rå score er udstederens selvstændige samlede bæredygtighedsscore, mens den justerede er sektor- og regionsjusteret. De underliggende komponentscorer, der bygger op til det samlede SIMS-S, gør det muligt at have et specifikt fokus på specifikke bæredygtighedsemner. SIMS-S ligger mellem 0 og 10, hvor 10 er den højeste bæredygtighedsscore.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Resultatet for SIMS-S justerede score var 5,5 i porteføljen. Scoren for hver virksomhed justeres efter sektor og region med en skala fra nul til ti, jo højere score jo bedre. Det gør fordelingen relativt normal med et gennemsnit på omkring fem. Porteføljescoren over fem betyder, at selskaberne i porteføljen er bedre end gennemsnittet ud fra et bæredygtighedsperspektiv.

Fonden har investeret i bæredygtige obligationer i løbet af året, og har nu i alt 7,6% bæredygtige obligationer, og investeringsuniverset har 4,7%. De bæredygtige obligationer kan være grønne, sociale, bæredygtighedsobligationer eller bæredygtighedsrelaterede obligationer.

Fonden ekskluderede 13,8% af investeringsuniverset fordi selskaberne enten krænkede menneskerettighederne, bidrog til alvorlige miljøskader eller udviklede produkter og tjenester, som fonden anser for uholdbare.

Fonden havde i alt 76 engagementsdialoger i løbet af 2022, hvoraf 13 var direkte dialoger og de resterende via EOS hos Federated Hermes.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2022



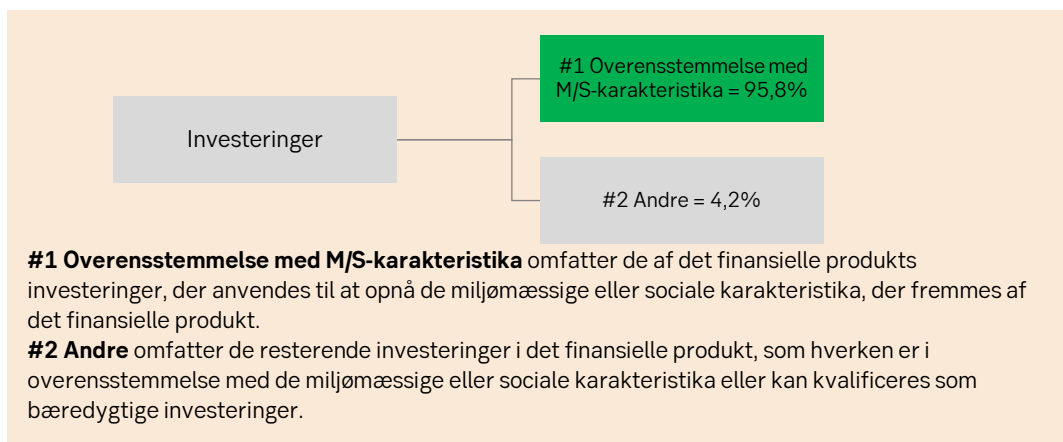
Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
CCO Holdings LLC	Kommunikationsservice	1,81	USA
Deutsche Bank AG	Finans	1,52	Tyskland
CHS/Community Health Systems Inc	Sundhed	1,14	USA
Gray Television Inc	Kommunikationsservice	1,11	USA
SES SA	Kommunikationsservice	1,09	Luxembourg
Tenet Healthcare Corp	Sundhed	1,09	USA
ZF Finance GmbH	Cyklisk forbrug	1,06	Tyskland
Telia Co AB	Kommunikationsservice	1,01	Sverige
Carnival Corp	Cyklisk forbrug	0,98	USA
Ball Corp	Materialer	0,98	USA
Sirius XM Radio Inc	Kommunikationsservice	0,96	USA
EDP - Energias de Portugal SA	Forsyning	0,94	Portugal
PPF Arena 1 BV	Kommunikationsservice	0,93	Holland
IHO Verwaltungs GmbH	Cyklisk forbrug	0,92	Tyskland
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc	Cyklisk forbrug	0,91	USA

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

- **Hvad var aktivallokeringen?**



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



- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagen de virksomheder i dag.

- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagen de virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagen de virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

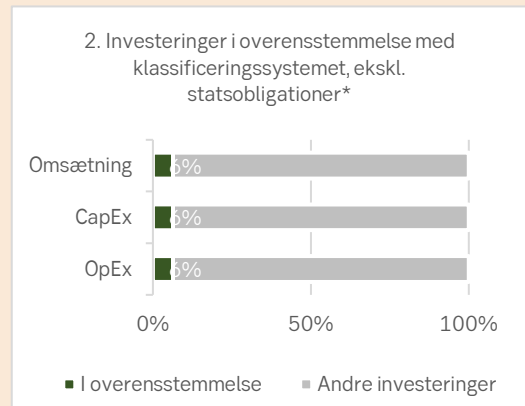
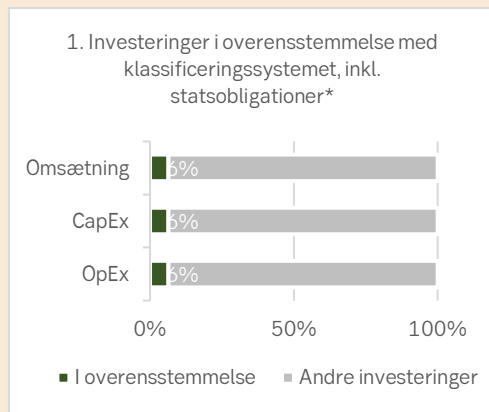
- Sundhed
- Kommunikationservice
- Cyklisk forbrug
- Materialer
- Forsyning



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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 6,4 pct.

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



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

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossils gas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem ?

Ja

Inden for fossil gas Inden for fossil gas

Nej

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

- 6,4 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,0 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.

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

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



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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke nogen mål for socialt bæredygtige investeringer



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

Andre investeringer omfatter kontanter og valutaterminer. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.



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

Fonden har investeret i grønne obligationer i løbet af året. De grønne obligationer er obligationer, hvor anvendelsen af provenuet er øremærket til investeringer med en klar positiv miljøpåvirkning. En af disse grønne obligationsinvesteringer har været Ørsted. Ørsted har en klar vision om grøn energi, og var det første energiselskab, der fik sit net-zero-mål valideret af Science-Based Targets-initiativet (SBTi). Provenuet fra deres grønne obligationer går til finansiering af hav- og landvind samt solcelleprojekter, der yder et væsentligt bidrag til modvirkning af klimaændringer.



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

Fonden ekskluderer virksomheder, der ikke opfylder fondens kriterier for bæredygtighed. Et sådant selskab i fondens investeringsunivers er det integrerede olie- og gasselskab, Repsol. På trods af sin indsats inden for vedvarende energi står de over for betydelige miljørisici inden for klimaændringer på grund af Repsol Oil & Gas Canada Inc.'s hydrauliske frakturering til produktion af ukonventionel olie og gas. Virksomheden har også været involveret i kontroverser om menneskerettigheder. Af disse grunde er Repsol udelukket fra fondens investeringsunivers.

Fondsforvalterne har haft ejerdialoger med virksomheder relateret til deres bæredygtighedsarbejde. Dialogerne har haft fokus på miljømæssige karakteristika, hvor reduktion af drivhusgasemissioner er hovedmålet. Rapportering om scope 1-3-emissioner og en klar vej til at reducere disse ved at forpligte sig til videnskabeligt baserede mål, har været forvalters vigtigste forkus med dialogen. I løbet af året har vi haft ejerdialoger med blandt andre Huhtamaki, Ball Corporation, Volvo Cars og Teollisuuden Voima Oyj.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen har ikke noget ESG-referencebenchmark, hvorfor dette ikke er relevant.

● **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest Lannebo Europa Small Cap AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493005N2YQWYPYSGR07

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 ____ %

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 produkt, opfyldt.

Afdelingen anvendte i perioden eksklusioner til at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika, ved brug af følgende eksklusionskriterier:

- Selskaber som overtræder bredt vedtaget og ratificeret international lovgivning som:
 - UN Global Compact
 - OECD guidelines for multinationale virksomheder
 - FN's deklARATION for menneskerettigheder
 - Ilo's konventioner for arbejdsrettigheder
- Selskaber der producerer tobak, og selskaber der producerer, distribuerer eller promoverer pornografi
- Selskaber som producerer cannabis til rekreativt brug
- Kulproducenter der henter mere end 10% af deres omsætning fra termisk kul og 30% fra øvrigt kul
- Olieproducenter hvis omsætning fra oliesand og shale olie/gas overstiger 10% og 5% fra arktiske oliefelter. Medmindre de har en valid transitions-strategi som er i overensstemmelse med Paris aftalens 2 graders målsætning

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

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



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

6. Selskaber der i væsentlig grad udgør en risiko for biodiversitet, men ikke har en gennemsigtig og holdbar plan for at håndtere biodiversitets-risici
7. Selskaber hvor vand er en uundværlig del af deres produktion, men som ikke har en klar og holdbar strategi for håndtering af de risici der er forbundet med deres vandforbrug.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i perioden ekskluderet 3.796 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningenes 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?

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
LU-VE SpA	Industri	6,4	Italien
Beazley PLC	Finans	4,8	Irland
Duerr AG	Industri	4,2	Tyskland
Bank Of Georgia Group PLC	Finans	4,1	Storbritannien
DO & CO AG	Cyklisk forbrug	4,0	Østrig
Spar Nord Bank	Finans	4,0	Danmark
Keywords Studios PLC	Teknologi	3,6	Irland
TKH Group NV	Teknologi	3,6	Holland
Sparebank 1 Nord Norge	Finans	3,5	Norge
Crayon Group Holding ASA	Teknologi	3,4	Norge
Volution Group PLC	Industri	3,3	Storbritannien
Coats Group PLC	Cyklisk forbrug	3,3	Storbritannien
Brembo SpA	Cyklisk forbrug	3,0	Italien
Somero Enterprises Inc	Industri	3,0	USA
Tinybuild Inc	Cyklisk forbrug	2,8	USA

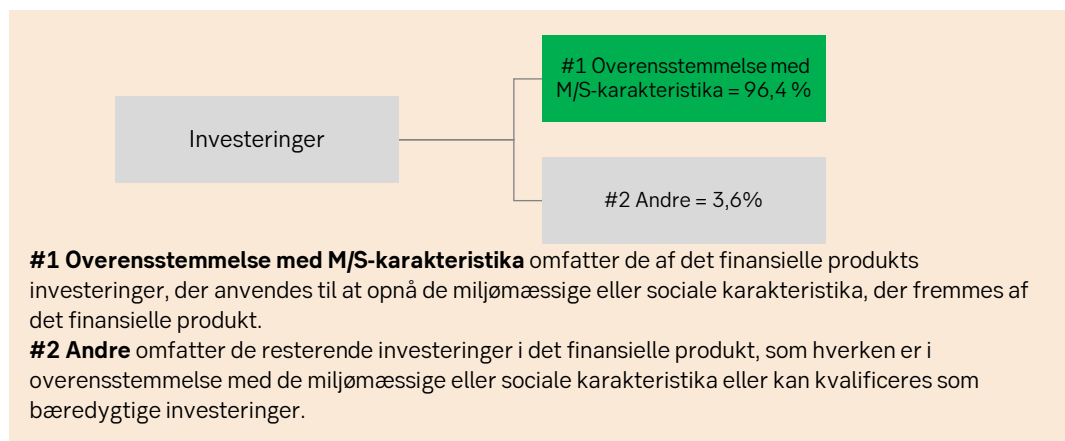
Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 2022



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*



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

- Industri
- Finans
- Cyklisk forbrug

- Teknologi

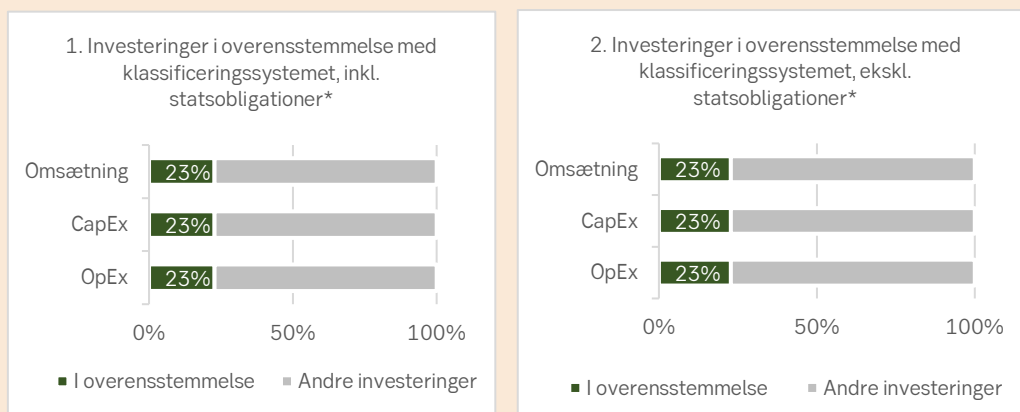


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter).

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 22,8 pct.

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



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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for fossil gas

Nej

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

- 22,8 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,0 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.



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



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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



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

Andre investeringer omfatter kontanter. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.

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



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

Afdelingen har i perioden investeret i overensstemmelse med de beskrevne bæredygtighedsindikatorer.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen har ikke noget ESG-referencebenchmark, hvorfor dette ikke er relevant

- ***Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?***

Ikke relevant

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?***

Ikke relevant

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?***

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest Strategi Atkier
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800QHA078EMZWL415

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 ____%

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 produkt, opfyldt.

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved vurdering af den påvirkning, som driften af selskaberne i Afdelingens portefølje samlet set haft. Det er, grundet Afdelingens fund-of-funds strategi, alene de underliggende fondes (EFT'ers) bæredygtighedskarakteristika, der inddrages i vurderingen af Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen investerer primært i ETF'ere, der som minimum er kategoriseret som artikel 8 efter Disclosureforordningen. Disse ETF'er ekskluderer selskaber der udøver aktiviteter, der omfatter kontroversielle våben, civilvåben, atomvåben, tobak, alkohol, porno, gambling, genmodificerede organismer, atomkraft, termisk kul, minedrift, tjæresand, konventionel/traditionel olie udvinding og reserver fra Afdelingens investeringsunivers.



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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Alle afdelingens investeringer i andre funde har været i fonde som er kategoriseret som minimum artikel 8.

Desuden har alle underliggende fonde som minimum anvendt som eksklusionskriterie som afdelingen.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

De vigtigste negative indvirkninger er

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



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.



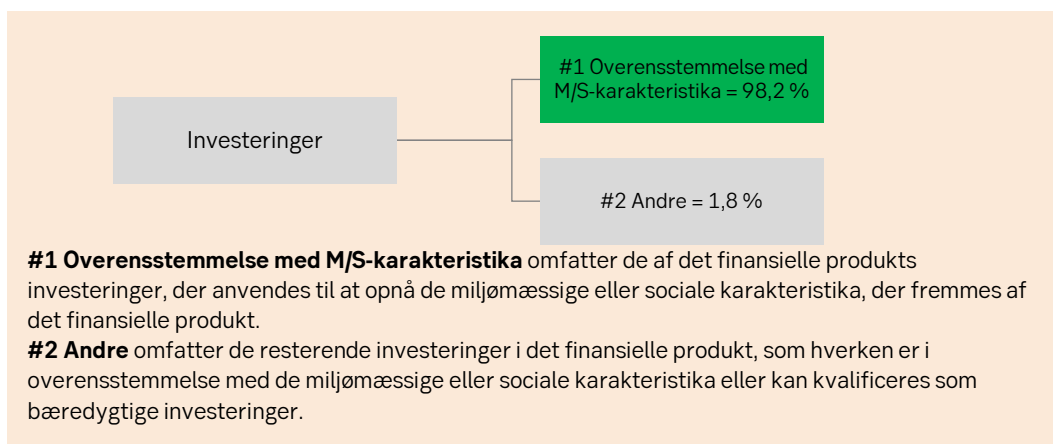
Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Xtrackers MSCI World Quality U ETF	Investeringsforeninger mv.	14,6	Irland
IShares MSCI World Minimum Vol ETF	Investeringsforeninger mv.	13,2	Irland
IShares MSCI USA SRI UCITS ETF	Investeringsforeninger mv.	9,8	Irland
IShares MSCI EM SRI UCITS ETF	Investeringsforeninger mv.	8,9	Irland
IShares Edge MSCI World Moment ETF	Investeringsforeninger mv.	8,7	Irland

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*

Aktivallokering
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagene de virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagene de virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagene de virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

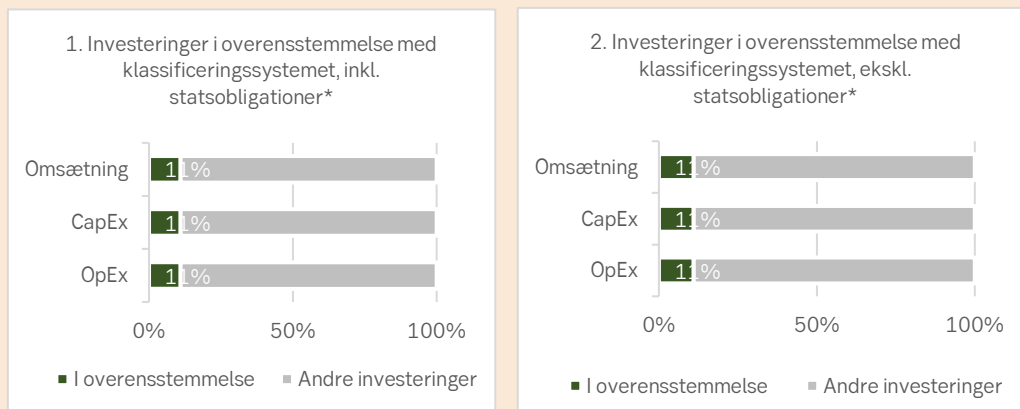
- Investeringsforeninger mv.



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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 11,0 pct.

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



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

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

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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for fossil gas

Nej

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

- 11,0 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,0 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.



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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



- **Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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



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

Andre investeringer omfatter kontanter. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.



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

Afdelingen har i perioden investeret i overensstemmelse med de beskrevne bæredygtighedsindikatorer.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen har ikke noget ESG-referencebenchmark, hvorfor dette ikke er relevant.

● *Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?*

Ikke relevant

● *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?*

Ikke relevant

● *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?*

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

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

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest TimelInvest Sustainable Opportunities AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300PO36TQELG2P592

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

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

Bæredygtigt investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nej
<input checked="" type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 85,2%	<input type="checkbox"/> 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 ____ %
<input checked="" type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input checked="" type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input checked="" type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 13,7 %	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingens bæredygtige investeringsmål var via en aktiv investeringsstrategi, at investere i selskaber, der bidrager positivt til miljømæssige og sociale mål, nærmere bestemt FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling.

Alle selskaberne som indgik i porteføljen forholder sig aktivt til FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling, og har alle omsætning og andre aktiviteter, der ligeledes er i overensstemmelse hermed. Afdelingen har således sikret, at investeringerne i porteføljen samlet har bidraget positivt til målet om minimum 20% aftryk på FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

Afdelingen anvender desuden MSCI World ESG Screened som referencebenchmark og har haft en ESG-rating på minimum samme niveau som benchmark baseret på data og beregning fra MSCI. Afdelingens samlede CO₂-udledning var ligeledes markant lavere end den samlede CO₂-udledning fra benchmarket. Den direkte CO₂-udledning var 84% lavere end benchmark mens Afdelingens indirekte CO₂-udledning var 49% lavere end benchmark.



● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Aftryk på FN's verdensmål:

56,22% af Afdelingens investeringer kan direkte henføres til et af FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling. I tabellen herunder vises andel sammenlignet med tilsvarende værdier for benchmarket MSCI World ESG Screened.

FN Verdensmål	Afdeling	Benchmark	+/- benchmark
2: STOP SULT	0,04	0,06	-0,02
3: SUNDHED OG TRIVSEL	10,72	6,20	4,52
4: KVALITETSUDDANNELSE	0,00	0,00	0,00
6: RENT VAND OG SANITET	2,12	0,28	1,84
7: BÆREDYGTIG ENERGI	11,10	4,61	6,49
9: INDUSTRI, INNOVATION OG INFRASTRUKTUR	0,00	0,06	-0,06
10: MINDRE ULIGHED	0,00	0,06	-0,06
11: BÆREDYGTIGE BYER OG LOKALSAMFUND	5,94	1,86	4,08
12: ANSVARLIGT FORBRUG OG PRODUKTION	9,29	2,17	7,12
13: KLIMAINDSATS	13,62	1,98	11,64
14: LIVET I HAVET	0,05	0,08	-0,03
15: LIVET PÅ LAND	3,34	0,30	3,04
Total	56,22	17,66	38,56

MSCI ESG-rating: Afdelingen har udelukkende investeret i selskaber der har en ESG rating fra MSCI på BB eller bedre. Ved årets afslutning havde 87% af afdelingen beholdning en AAA (59%) eller AA rating (28%), hvilket af MSCI betegnes som "ESG leaders".

Klimamål:

- Scope 1: Afdeling 0,5 Direct Emissions (MMT), benchmark 3,0 MMT (84% under benchmark)
- Scope 2: Afdeling 0,7 Indirect Emissions (MMT), benchmark 1,5 MMT (49% under benchmark)

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.

● **Hvordan skadede bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen tager højde for PAI gennem eksklusion og porteføljen er screenet for potentielle negative indvirkninger. Eksklusionen har omfattet:

- Normbaseret screening, herunder eksklusion af selskaber, der ikke opfylder internationale konventioner for så vidt angår arbejdstagerrettigheder, miljø- og klimaforhold, menneskerettigheder, korruption mv., herunder:
 - UN Global Compact
 - OECD Guidelines for Multinational Enterprises
 - Human rights conventions
 - Environmental conventions
 - Weapon-related conventions
- Sektorbaseret eksklusion, herunder eksklusion af:
 - Tobak
 - Våben
 - Atomkraft
 - Termisk kul
 - Tjæresand

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

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

Afdelingen tager højde for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI-indikatorer) gennem negativ screening (eksklusion) og positive tilvalg. De negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer vurderes løbende på både selskabs- og porteføljeniveau.

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Som en fast del af investeringsprocessen sikrer Afdelingen, at selskaberne der indgår i porteføljen ikke er involveret i kontroversielle aktiviteter, der strider imod internationale normer indenfor menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og anti-korruption samt anti-bestikkelsesspørgsmål. Dette vurderes på baggrund af blandt andet OECD guidelines for Multinational Enterprises og UN Guiding Principles on Business and Human Rights. 98,8% af Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse hermed.

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



Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk	Sundhed	8,8	Danmark
Vestas Wind Systems A/S	Industri	6,3	Danmark
Microsoft Corp	Teknologi	5,9	USA
Schneider Electric	Industri	4,9	Frankrig
Orsted	Energi	4,6	Danmark
Roche Holding	Sundhed	4,5	Schweiz
Nestle SA	Forbrugsvarer	4,2	Schweiz
Danone	Forbrugsvarer	3,8	Frankrig
Coloplast	Sundhed	3,5	Danmark
SAP AG	Teknologi	3,4	Tyskland
Landis+Gyr Group AG	Teknologi	3,4	Schweiz
FLSmith	Industri	3,3	Danmark
SolarEdge Technologies Inc	Teknologi	3,1	Israel
Unilever PLC	Forbrugsvarer	3,0	Storbritannien
Nvidia Corp	Teknologi	2,7	USA

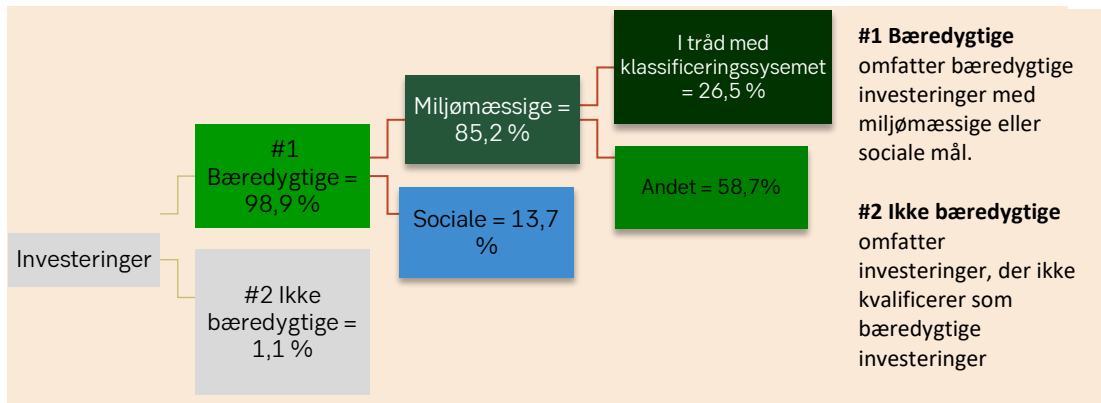
Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2022



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



● Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Sundhed
- Energi
- Klima
- Forbrugsvarer

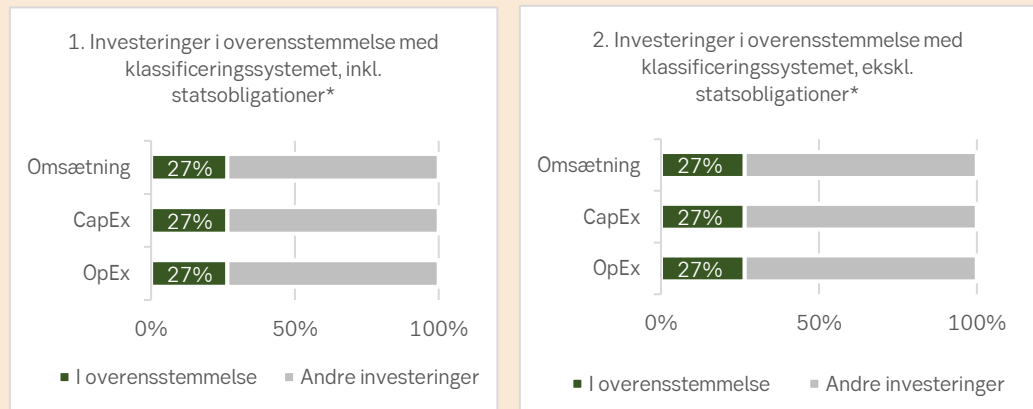


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data samt data fra Sustainability er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter).

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 26,5 pct.

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



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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for fossil gas

Nej

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

- 26,5 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,0 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.

Mulighedsskabende aktiviteter

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

Omstillingsaktiviteter

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



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.



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

Afdelingens andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var 58,7 pct.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer var 13,7 pct



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

Andre investeringer omfatter kontanter. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette..



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

Afdelingen har i perioden investeret i overensstemmelse med de beskrevne bæredygtighedsindikatorer.



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

Der henvises til bilagets øvrige punkter for en beskrivelse heraf.

- **Hvordan adskilte referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

MSCI World ESG Screened foretog negativ screening og ekskluderede således selskaber associeret med kontroversielle våben, tobak, termisk kul og tjæresand, samt selskaber der ikke er kompatible med UN Global Compact Principles.

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

Referencebenchmarket var i overensstemmelse med dette finansielle produkts bæredygtige investeringsmål. For en sammenligning mellem dette finansielle produkt og referencebenchmarket henvises til punktet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige mål.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Indikator	Afdeling	Benchmark
ESG-rating (MSCI)	AAA	AA
Scope 1, Direct Emissions (MMT)	0,5	3,0
Scope 2, Indirect Emissions (MMT)	0,7	1,5

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

Indikator	Afdeling	Benchmark
ESG-rating (MSCI)	AAA	AA
Scope 1 og Scope 2 (tCO ₂ e / €m sales)	45,8	150,8

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest Forskel – Bæredygtige Aktier
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493006ZMKSFKNOJR075

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 ____ %

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 produkt, opfyldt.

De udvalgte fonde i Afdelingen har dels strategier til udvælgelse af kvalitetsselskaber, der leverer et produkt eller service til samfundet, som er med til at løse en samfundsmæssig udfordring miljømæssigt eller socialt, dels strategier til udvælgelse af kvalitetsselskaber i en positiv udvikling i forhold til håndtering af risici og muligheder relateret til miljø, socialt ansvar og forretningsetik.

I investeringsprocessen lægges vægt på, at fondene der investeres i udøver aktivt ejerskab.

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

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



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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

- Afdelingen har udelukkende investeret i fonde, der som minimum er kategoriseret som artikel 8
- Afdelingen har udelukkende investeret i fonde, som udøver aktivt ejerskab
- Afdelingen har udelukkende investeret i fonde, som lever op til afdelingens grænseværdier for eksklusioner.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.



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: 2022

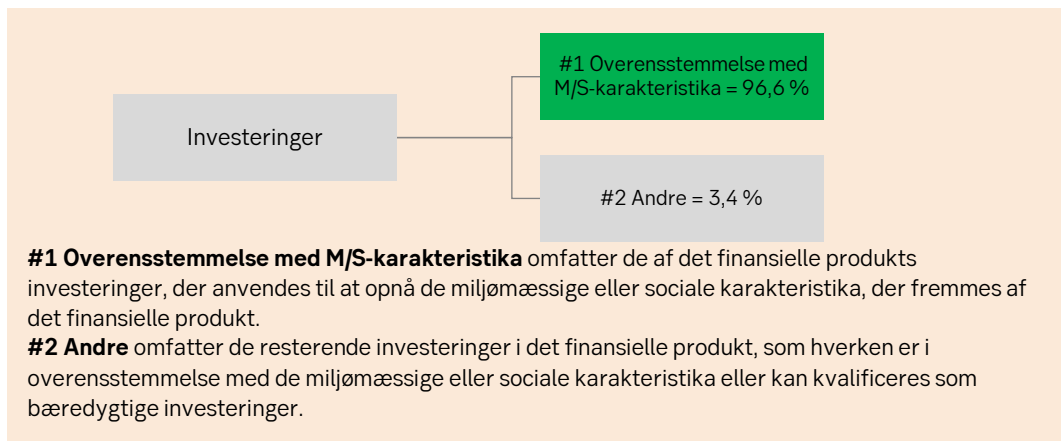
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Neuberger Berman Investment Fund	Investeringsforeninger mv.	19,2	Irland
BMO Investments Lux I Fund - B	Investeringsforeninger mv	18,9	Luxembourg
Harrington Cooper UCITS Funds	Investeringsforeninger mv	16,2	Irland



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Investeringsforeninger mv

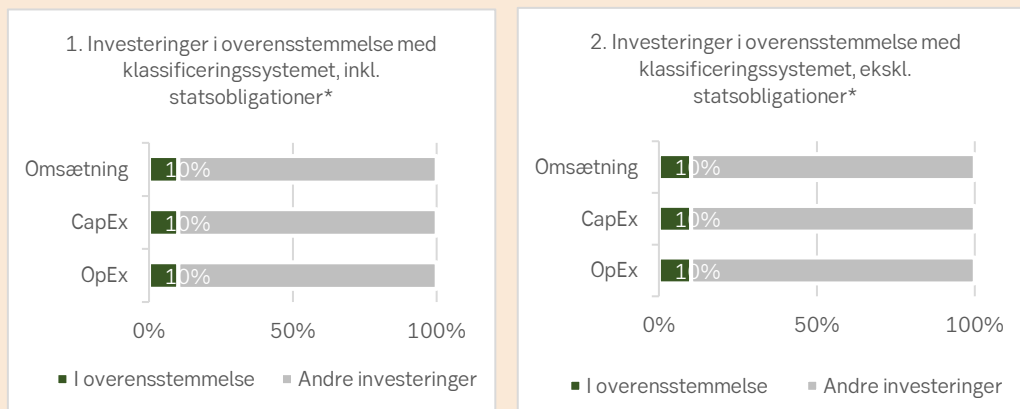


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter).

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 10,2 pct.

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



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

Mulighedsskabende aktiviteter

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

Omstilling aktiviteter

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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for fossil gas

Nej

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

- 10,2 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,0 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

- **Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Afdelingen har ikke nogen mål for socialt bæredygtige investeringer



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





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

Andre investeringer omfatter kontanter. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette..



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

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

Afdelingen har i perioden investeret i overensstemmelse med de beskrevne bæredygtighedsindikatorer.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen har ikke noget ESG-referencebenchmark, hvorfor dette ikke er relevant

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest Secure Market Power
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300EITMXIJQFWTT17

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 en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____ %

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

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

med et socialt mål

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

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

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



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

Afdelingen anvendte i perioden eksklusioner til at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika, ved brug af følgende eksklusionskriterier:

- Selskaber som overtræder bredt vedtaget og ratificeret international lovgivning som:
 - UN Global Compact
 - OECD guidelines for multinationale virksomheder
 - FN's deklARATION for menneskerettigheder
 - ILO's konventioner for arbejdsrettigheder
- Selskaber der producerer tobak, og selskaber der producerer, distribuerer eller promoverer pornografi
- Selskaber som producerer cannabis til rekreativt brug
- Kulproducenter der henter mere end 10% af deres omsætning fra termisk kul og 30% fra øvrigt kul
- Olieproducenter hvis omsætning fra oliesand og shale olie/gas overstiger 10% og 5% fra arktiske oliefelter. Medmindre de har en valid transitions-strategi som er i overensstemmelse med Paris aftalens 2 graders målsætning

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

6. Selskaber der i væsentlig grad udgør en risiko for biodiversitet, men ikke har en gennemsigtig og holdbar plan for at håndtere biodiversitets-risici
7. Selskaber hvor vand er en uundværlig del af deres produktion, men som ikke har en klar og holdbar strategi for håndtering af de risici der er forbundet med deres vandforbrug.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i perioden ekskluderet 3.796 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 2022

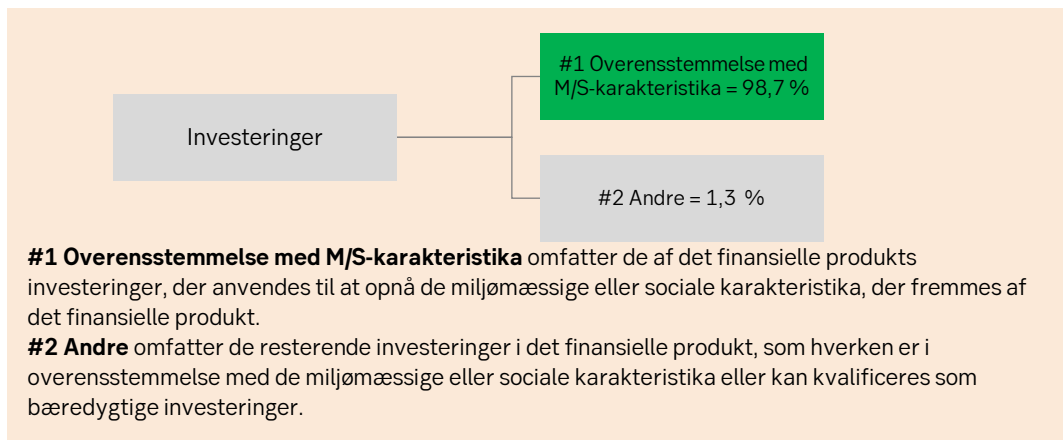
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk	Sundhed	9,2	Danmark
MasterCard Inc	Teknologi	7,0	USA
Moody's Corp	Finans	6,9	USA
Hemnet Group AB	Kommunikationsservice	6,9	Sverige
Rightmove PLC	Teknologi	6,1	Storbritannien
VeriSign	Teknologi	5,0	USA
Visa Inc-Class A Shares	Teknologi	4,7	USA
VAT Group AG	Industri	4,2	Schweiz
Epiroc AB	Industri	4,0	Sverige
S&P Global Inc	Finans	4,0	USA
Taiwan Semiconductor	Industri	3,8	Taiwan
ASML Holding NV	Teknologi	3,8	Holland
Alphabet Inc C	Teknologi	3,8	USA
CoStar Group Inc	Industri	3,6	USA
HEICO Corp	Industri	3,5	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



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

- Sundhed
- Teknologi
- Finans
- Kommunikationsservice
- Industri

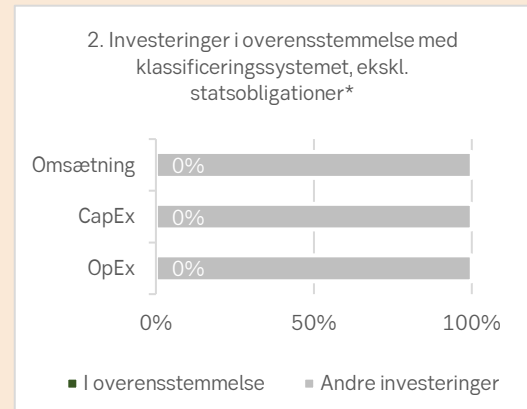
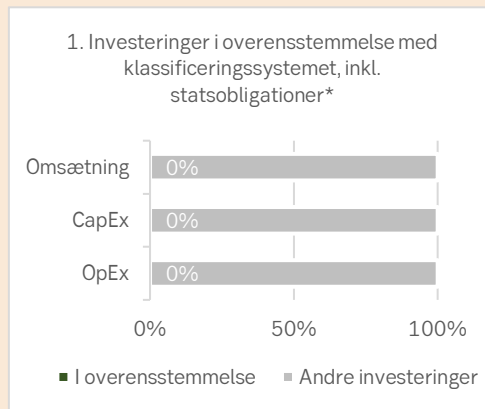


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter).

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 0,0 pct.

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



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

● Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossile og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem?

Ja

Inden for fossil gas Inden for fossil gas

Nej

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

- 0,0 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,0 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

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



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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



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

Andre investeringer omfatter kontanter. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette



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

Afdelingen har i perioden anvendt eksklusioner i overensstemmelse med de beskrevne bæredygtighedsindikatorer.

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen har ikke noget ESG-referencebenchmark, hvorfor dette ikke er relevant

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest Janus H High Yield Obligationer
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300RCU6B33WDVQP60

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 ____ %

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 produkt, opfyldt.

Afdelingen anvendte i perioden eksklusioner til at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika, ved brug af følgende eksklusionskriterier:

- Selskaber som overtræder bredt vedtaget og ratificeret international lovgivning som:
 - UN Global Compact
 - OECD guidelines for multinationale virksomheder
 - FN's deklARATION for menneskerettigheder
 - ILO's konventioner for arbejdsrettigheder
- Selskaber der producerer tobak, og selskaber der producerer, distribuerer eller promoverer pornografi
- Selskaber som producerer cannabis til rekreativt brug
- Kulproducenter der henter mere end 10% af deres omsætning fra termisk kul og 30% fra øvrigt kul
- Olieproducenter hvis omsætning fra oliesand og shale olie/gas overstiger 10% og 5% fra arktiske oliefelter. Medmindre de har en valid transitions-strategi som er i overensstemmelse med Paris aftalens 2 graders målsætning

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

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



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

6. Selskaber der i væsentlig grad udgør en risiko for biodiversitet, men ikke har en gennemsigtig og holdbar plan for at håndtere biodiversitets-risici
7. Selskaber hvor vand er en uundværlig del af deres produktion, men som ikke har en klar og holdbar strategi for håndtering af de risici der er forbundet med deres vandforbrug.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i perioden ekskluderet 3.796 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.

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: 2022

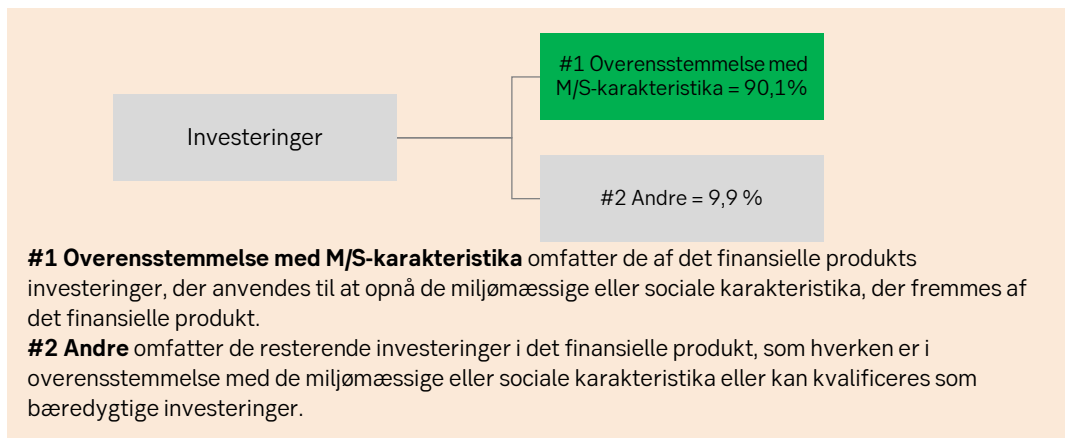
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
5 Virgin Media Secu 15-04-2027	Finans	1,3	Storbritannien
5,125 Organon Finan 30-04-2031	Finans	1,3	USA
3,375000 Standard I 15-01-2031	Finans	1,23	USA
9,625000 Seagate HD 01-12-2032	Finans	1,2	Caymanøerne
7,625 Carnival Corp 01-03-2026	Cyklisk forbrug	1,2	USA
7,5 First Quantum M 01-04-2025	Materialer	1,1	Canada
4,000000 Ciena Corp 31-01-2030	Finans	1,1	USA
5,250000 Mozart Deb 01-10-2029	Finans	1,0	USA
5,875000 Telecom It 19-05-2023	Finans	1,0	Italien
Var. Banco De Sabad 08-09-2026	Finans	1,0	Spanien
Var. Vodafone Group 03-01-2079	Kommunikationsservice	1,0	Storbritannien
Var. Permanent TSB 30-06-2025	Finans	0,9	Irland
2,250000 Altice Fin 15-01-2025	Finans	0,9	Luxembourg
11,625000 Royal Car 15-08-2027	Finans	0,9	USA
4,500000 Sunoco LP 30-04-2030	Finans	0,9	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



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

- Finans
- Cyklisk forbrug
- Materialer
- Kommunikationsservice

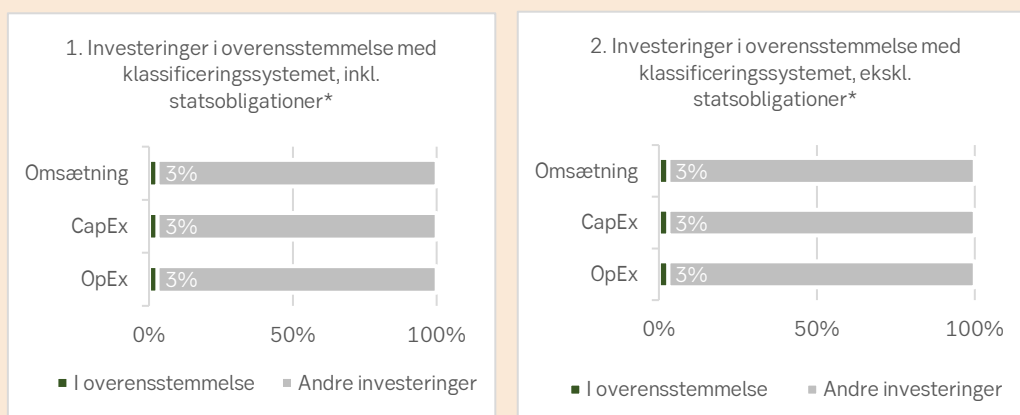


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter).

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 3,0 pct.

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



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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for fossil gas

Nej

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

- 3,0 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,0 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de

investeringsmodtagende virksomheder i dag.

- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

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



er

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



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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke nogen mål for socialt bæredygtige investeringer.



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

Andre aktiver omfatter kontanter, futures og valutaterminer. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for sådanne investeringer.



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

Afdelingen har i perioden investeret i overensstemmelse med de beskrevne bæredygtighedsindikatorer.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen har ikke noget ESG-referencebenchmark, hvorfor dette ikke er relevant

● **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

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

Ikke relevant



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

Rapporter kan rekvireres ved henvendelse

Foreningens halvårsrapport kan rekvireres ved henvendelse til Foreningen på tlf.: 33 28 14 40 eller på e-mail: ifssebinvest@seb.dk eller via Foreningens hjemmeside www.wealthinvest.dk.