

Årsrapport 2023

Kapitalforeningen Wealth Invest

CVR nr. 35 48 30 55

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Bestyrelsens tillidshverv	11
Ledelsespåtegning	12
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	13
TDC - Danske Aktier	15
St. Petri L/S AKL	17
Afkast+ AKL	20
Asset Opportunities	23
Othania Stabil Investering AKL	25
CABA Flex	28
Symmetry Invest	30
KK Aktier	32
HP Engros Korte Danske Obligationer KL	34
Fælles noter	36
Anvendt regnskabspraksis	37
Væsentlige aftaler	40
Den periodiske SFDR rapportering	41

Ordinær generalforsamling afholdes:

17. april 2024

For yderligere information kontakt venligst:

Lise Bøgelund Jensen
Direktør
lise.bogelund.jensen@seb.dk

Jan Flaaris
Regnskabsansvarlig
jan.flaaris@seb.dk

Foreningens årsrapport er tilgængelig ved henvendelse

Yderligere eksemplarer af årsrapporten samt de enkelte afdelingers komplette beholdningsoversigter kan rekvireres ved henvendelse til Foreningen på tlf. 33 28 28 28 eller på e-mail: ifssebinvest@seb.dk.

Foreningsoplysninger

Foreningen

Kapitalforeningen Wealth Invest
(herefter kaldet 'Foreningen')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 35 48 30 55
Reg. nr. FT 24.062
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Anette Larsen, forperson
Britta Fladeland Iversen
Mikkel Fritch
Jesper Christiansen

Forvalter

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

Direktion: Lise Bøgelund Jensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Depositar

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska
Enskilda Banken AB (publ.), Sverige (herefter forkortet SEB 'DK')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 65 25 91 17

Investeringsrådgivere

SEB Asset Management, DK
St. Petri Capital A/S
Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
Asset Advisor Fondsmæglerselskab A/S
Othania Investeringsrådgivning ApS
Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S

Ledelsesberetning

Udviklingen i Kapitalforeningen Wealth Invest

Kapitalforeningen Wealth Invest (Foreningen) er en dansk baseret kapitalforening, som er stiftet den 19. juni 2013.

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

Foreningen har indgået en forvaltaftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, som står for forvaltningen af og den daglige drift af Foreningen. Foreningens afdelinger ejer i alt 0,12 pct. af aktierne i Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

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

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 porteføljeforvaltere. For oplysninger om de enkelte investeringsrådgivere- og porteføljeforvaltere henvises til disses egne hjemmesider.

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

Tabel 1 - Afdelingerne i Kapitalforeningen Wealth Invest

Afdelingsnavn	SE nr.	Skattestatus	Stiftelsesdato
TDC Danske Aktier	34177236	Udbyttebetalende	19. juni 2013
St. Petri L/S AKL	35460055	Akkumulerende	22. januar 2018
Afkast+ AKL	39739038	Akkumulerende	26. juni 2018
Asset Opportunities	41659696	Akkumulerende	10. november 2020
Othania Stabil Investering AKL	43079891	Akkumulerende	22. februar 2022
CABA Flex	43379380	Akkumulerende	6. juni 2022
Symmetry Invest	43707132	Akkumulerende	8. februar 2022
KK aktier	44079941	Akkumulerende	17. maj 2023
HP Engros Korte Danske Obligationer KL	44042940	Akkumulerende	14. maj 2012

Årets resultat og formueudvikling

Foreningens formue er i løbet af 2023 steget fra 1,09 mia. kr. til 5,31 mia. kr., svarende til en stigning med 4,22 mia. kr. Formuestigningen kan tilskrives kursstigninger, nettoemissioner (ny-salg) samt overflytning- og oprettelse af nye afdelinger i løbet af året. Således har foreningen i 2023 haft nettoemissioner svarende til 2,96 mia. kr.

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 de markante pengepolitiske stramminger fra Federal Reserve (FED), ECB og Bank of England. Derudover har året været præget af betydelig renteuro, om end man har set en vis normalisering af realrenterne. Gennem hele 2023 så man kontinuerlige opjusteringer af markedets vækstforventninger og den frygtede recession udeblev. Inflationen faldt væsentligt hurtigere end både markedet og ECB havde forventet, hvilket betyder at årets rentestramningsforløb med overvejende sandsynlighed er slut. 2023 blev desuden året, hvor man endelig kom af med en væsentlig del af den tunge bagage fra pandemien i form af flaskehalse, høj inflation og faldende realindkomster.

De danske realkreditobligationer har i 2023 leveret de bedste afkast siden 2014. Året startede med moderat faldende volatilitet, og det danske realkreditmarked har været præget af et langt mere afdæmpet marked i 2023, hvor låntagere i høj grad har fravalgt de konverterbare lån. Sammen med tilbagekøb har der været tale om negativ nettoudstedelse af konverterbare obligationer igen i 2023, hvilket alt andet lige har været understøttende for især de laveste kuponer.

I løbet af 2023 blev markedets forventninger til renteutviklingen generelt mere positiv, herunder også en klar forventning om, at centralbankernes stramning af renteniveauet var slut. I årets sidste kvartal resulterede de faldende markedsrenter i gode absolutte afkast i obligationsafdelingerne, dog særlig i afdelinger der investerer i lange danske obligationer. På den baggrund blev året, i modsætning til et udfordrende 2022, et godt investeringsår for

Ledelsesberetning

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

Afdelinger	Benchmark*	Afdelingens afkast i %		Benchmark afkast i %	
		2023	2022	2023	2022
TDC Danske Aktier	OMX Copenhagen CAP (inkl. udbytte reinvesteret, ekskl. TDC.)	13,07	-21,96	6,39	-12,12
AKL St. Petri L/S I	Intet benchmark	-11,93	4,72	-	-
AKL Afkast+ I	Globale aktier – MSCI ACWI NET (i DKK)	19,59	-24,78	18,35	-13,03
Asset Opportunities	Intet benchmark	3,24	16,04	-	-
AKL Othania Stabil Investering	Sammensat Benchmark	0,49	-5,37	8,88	-8,77
CABA Flex	Intet benchmark	17,04	1,78	-	-
Symmetry Invest	Intet benchmark	5,36	-	-	-
KK aktier	Intet benchmark	10,66	-	-	-
HP Engros Korte Danske Obligationer KL	Sammensat Benchmark	3,84	-5,61	5,90	-8,61

obligationer som aktivklasse.

Stemningsskiftet i forventningerne til den fremtidige globale vækst og økonomiske udvikling, herunder renteutviklingen som beskrevet ovenfor, smittede også af på det globale aktiemarked. Særligt i årets sidste kvartal resulterede en kombination af svage inflationsindikatorer, udsigt til en "soft landing" for verdensøkonomien og rentenedsættelser i 2024 i en markant slutspurt for aktiemarkedet. Året 2023 endte dermed som et godt investeringssår for aktieinvesteringer, hvor afkastene for aktieafdelingerne leverede afkast, der endte over gennemsnittet for investeringshorisonterne 3, 5, 7 og 10 år (iflg. Finans Danmark).

Foreningen har flere afdelinger med mere komplekse strategier, der bl.a. indebærer gearing af afdelingernes formuer. Med en enkelt undtagelse har alle afdelinger haft positive absolutte afkast. Afdelingen St. Petri L/S I har en "Long/Short" aktiestrategi, hvilket indebærer at den har "korte" positioner i aktier, det betyder at afdelingen vil opnå gevinst på disse positioner når aktiemarkedene falder – som tilfældet var i 2022. I 2023 har dette medført, at afdelingen har haft et negativt afkast på -11,93 pct. Afdelingerne TDC Danske Aktier og Afkast + havde begge positive afkast såvel absolut såvel som relativt til deres respektive benchmarks. TDC Danske Aktier havde et positivt afkast på 13,07 pct. mod et afkast på 6,39 pct. for benchmark. Afdelingen Afkast + havde et positivt afkast på 19,59 pct. mod afkast for benchmark på 18,35 pct. Afdelingen Othania Stabil Investering havde et positivt absolut afkast på 0,49 pct., mens dens benchmark havde et afkast på 8,88 pct. Afdelingen har derfor relativt set i forhold til benchmark underperformet med 8,38 pct. Afdelingerne Symmetry Invest og KK Aktier havde begge positive absolutte afkast på hhv. 5,36 pct. og 10,66 pct. De to afdelinger har ikke noget benchmark. Afdelingen Asset Opportunities har opnået et absolut afkast på 3,24 pct. Afdelingens strategi er en "Multi-Asset strategi" og porteføljen indeholder både aktier og obligationer, ligesom der anvendes afledte finansielle instrumenter såsom futures og optioner. Afdelingen anvender ikke

et benchmark. Endelig havde afdelingerne, HP Engros Korte Danske Obligationer og CABA Flex positive absolutte afkast på hhv. 3,84 pct. og 17,04 pct. Afdelingen HP Engros Korte Danske Obligationer havde dog en underperformance sammenlignet med sit benchmark på 2,06 pct. Afdelingen CABA Flex anvender ikke noget benchmark.

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. 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.

Udlodning

Afdelingen TDC Danske Aktier er den eneste udbyttebetalende afdeling i Foreningen. For denne afdeling er der dog ikke indstillet udlodning for 2023. Foreningens øvrige afdelinger er alle akkumulerende.

Omkostningsudviklingen

Omkostningsniveauet i de enkelte afdelinger er relevant, fordi

Ledelsesberetning

Tabel 3 - Løbende omkostninger

Afdelinger	2023
TDC - Danske Aktier	0,34
AKL St. Petri L/S I	1,97
AKL Afkast+ I	1,39
Asset Opportunities	1,60
AKL Othania Stabil Investering	1,03
CABA Flex	3,94
Symmetry Invest	1,26
KK aktier	0,05
HP Engros Korte Danske Obligationer KL	0,21

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. Under afsnittet Fælles Noter Tabel 4 sidst i årsrapporten er vist en oversigt over Foreningens samlede administrationsomkostninger til bestyrelse, forvaltningsselskabet, revision og Finanstilsynet.

Afdelingernes årlige omkostninger i procent (ÅOP) udgik fra og med 1. januar 2023 og blev erstattet med de enkelte afdelingers løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger. Dette skete 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 3.

Øvrige forhold i Foreningen i 2023

Det er naturligt, at der over et regnskabsår sker forskellige nye tiltag for at sikre, at Foreningen har det bedst mulige udbud af afdelinger, samt at de enkelte afdelinger løbende bliver tilpasset, således at de altid er optimeret efter de aktuelle forhold. For regnskabsåret 2023 kan der berettes om følgende tilpasninger i Foreningens afdelinger:

Afvikling af afdelingen SEB Emerging Market Bonds KL

Den 27. januar 2023 blev afdelingen SEB Emerging Market Bonds

KL besluttet likvideret af en ekstraordinær generalforsamling som følge af indløsninger fra afdelingens to investorer. Afdelingen blev endeligt afviklet den 30. juni 2023.

Overflytning af afdelingen HP Engros Korte Danske Obligationer KL

Den 8. marts 2023 traf bestyrelsen i Foreningen beslutning om overtagelse af afdelingen HP Engros Korte Danske Obligationer KL fra Kapitalforeningen Investin. Afdelingen udbydes til professionelle investorer og blev overtaget af Foreningen med virkning fra den 16. oktober 2023.

Oprettelse af afdelingen KK Aktier

Den 17. maj 2023 traf bestyrelsen beslutning om stiftelse af afdelingen KK Aktier. Afdelingen er en global aktieafdeling, som primært investerer i aktier via globale og regionale UCITS-fonde. Afdelingen udbydes til professionelle investorer og blev lanceret den 31. oktober 2023.

Minimering af landerisiko

Foreningens afdelinger har ikke i løbet af 2023 haft investeringer i hverken russiske, hviderussiske eller ukrainske værdipapirer.

Brug af benchmark

Investering Danmark har udarbejdet brancheanbefalinger vedrørende valg og brug af benchmark. Hensigten med anbefalingerne 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 bestyrelsen undtagelsesvis beslutte, at en afdeling ikke følger et benchmark.

Foreningen har valgt at følge anbefalingerne 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

Ledelsesberetning

benytter benchmark i overensstemmelse med denne standard.

Den globale udvikling i 2023

Pengepolitiske stramninger og geopolitiske spændinger

Det forgangne år på de finansielle markeder vil først og fremmest blive husket for de markante pengepolitiske stramninger fra Federal Reserve (FED), ECB og Bank of England. Derudover var året præget af betydelig renteuro, om end man så en vis normalisering af realrenterne. Gennem hele 2023 så man kontinuerlige opjusteringer af markedets vækstforventninger og den frygtede recession udeblev. Inflationen faldt væsentligt hurtigere end både markedet og ECB havde forventet. 2023 blev desuden året, hvor man endelig kom af med en væsentlig del af den tunge bagage fra pandemien i form af flaskehalse, høj inflation og faldende realindkomster.

Det økonomiske vækstbillede var dog broget i 2023. I foråret, omtrentligt et år efter FED indledte rentestramningerne, opstod der uro blandt problemfyldte banker. Det drejede sig i første omgang om Silicon Valley Bank (SVB), og efterfølgende Signature Bank og First Republic. I Europa materialiserede uroen sig ved et stormløb mod schweiziske Credit Suisse. Det var dog hurtigt tydeligt, at bankkrisen ikke var af systemisk karakter, og markederne faldt til ro efter forsikringer fra FED, ECB, SNB og andre myndigheder.

På den pengepolitiske front fortsatte FED de pengepolitiske stramninger ufortrødent. Første renteforhøjelse i 2023 så dagens lys blot 14 dage efter stormløbet mod SVB. Ved indgangen til 2023 lå kerneinflationen på 4,4 pct. Lønvæksten var højere end normalt og der var fortsat betydelige flaskehalse i global økonomi. Ikke desto mindre var markedsforventningen, at FED ville indstille de pengepolitiske stramninger medio året, og efterfølgende sænke renten med 25-50bp resten af året. Man endte med at hæve renten fire gange. Den sidste renteforhøjelse kom i slutningen af juli 2023, men rentelepellerne udeblev. En væsentlig forklaring på dette var, at den økonomiske aktivitet var væsentligt højere end forventet i starten af året. Primo 2023 pegede konsensus på, at man ville se en vækst i amerikansk økonomi på blot 0,3 pct. På dette tidspunkt var der også betydelig diskussion af, om man ville opleve en "blød" eller "hård" landing i økonomien. Den økonomiske vækst (og vækstforventninger) endte med at stige kontinuerligt gennem året, og ved indgangen til 2024 var en "blød landing" konsensus i markedet.

I Europa har eksponeringen til krigen mellem Rusland og Ukraine i løbet af 2023 været betydeligt større end i USA på grund den store afhængighed af energi og andre råvarer. Desuden har flaskehalse i international handel også været et større problem, fordi Europa er en væsentlig mere åben økonomisk region end den amerikanske. I december 2022 lå inflationen i Eurozonen på 9,2 pct., mens kerneinflationen lå på 5,2 pct.. Tilmed så man meget generøse lønstigninger ved overenskomstforhandlingerne i starten af året. Så selvom Eurozonen allerede i starten af året oplevede omtrentlig nulvækst, havde ECB (og Bank of England) travlt med at stramme pengepolitikken. ECB hævede renten seks gange i 2023 med i alt 200bp. Renteforhøjelserne kunne have været større, hvis ikke man havde fået hjælp af et markant fald i priserne på naturgas og elektricitet i første halvår.

Den økonomiske vækst i Europa har i 2023 været nærmest ikke-eksisterende. Og med høj inflation, kan man godt sige, at regionen har været i stagflation i 2023. Ikke desto mindre kan man registrere moderat stigende vækst i andet halvår, hvilket i høj grad har været båret af stigende aktivitet i industrien. Denne har nydt godt af faldende energiomkostninger, færre flaskehalse og stigende efterspørgsel fra Kina.

I Kina så vi et stærkt løft i den økonomiske vækst i første kvartal af 2023, i kølvandet på endeligt ophør af corona-restriktioner ultimo 2022, men siden har den økonomiske aktivitet været lav. Kina er fortsat udfordret af betydelige gældsproblemer samt en vingeskudt ejendomssektor. Problemer med insolvente ejendomsselskaber er ikke løst. Ej heller er de fundamentale gældsproblemer hos lokalregeringerne, som er afhængige af provenu fra salg af grunde og ejendomme. Hertil kommer, at forbrugertilliden er faldet til laveste niveau i mere end 30 år. Dette skyldes formentlig, at 70 pct. af husholdningernes formue er bundet op i ejendomssektoren, ligesom ledelsen i Beijing endnu ikke har annonceret nogen konkrete stimuli rettet mod private.

Emerging Market landene har vidt forskellige karakteristika. For de fleste landes vedkommende, har man fortsat kæmpet med problemer i forsyningskæderne, om end disse har været aftagende i 2023. Også i de fleste EM-lande er inflationen vendt. Og i Latinamerika tog centralbankerne i Brasilien, Chile og Columbia hul på rentelepellerne i 2023. Aktiemarkederne i EM-Latinamerika og EM-Østeuropa har været overordentligt stærke, mens EM-Asien har haltet kraftigt bagefter pga. Kina. Som nævnt ovenfor, så har væksten været skuffende i Kina, ligesom appetitten på kinesiske aktier for globale investorer er dæmpet af de verserende handels- og teknologikonflikter med landet. Stærk vækst i Sydkorea, Indien og Indonesien har ikke været tilstrækkeligt til at op veje dette.

De geopolitiske spændinger blev ikke mindsket gennem 2023. Krigen i Ukraine fortsatte uden tegn på en forestående afslutning, der skete en markant opblusning af Israel-Palæstina konflikten og dertil kom Houthi-angrebene på fragtskibe i det Røde Hav og Adenbugten. Der er således en latent risiko for, at krigen spreder sig i regionen.

Forventninger til 2024

Global økonomisk vækst forventes at aftage fra 3,0 pct. i 2023 til 2,6 pct. i 2024. Stigende renter gennem 2023, samt forsinkede effekter af renteforhøjelser, forventes at ville udgøre en betydelig modvind i det kommende år.

Umiddelbart er der også meget, der taler positivt for globale aktier ved starten af 2024: (1) En dyb afmatning synes afværget, (2) der er begrundet håb om pengepolitiske lempelser, i form af rentenedsættelser, i det kommende år, (3) inflationen er fortsat på retur, hvilket alt-andet-lige er positivt for de disponible realindkomster, (4) realrenterne har normaliseret sig, (5) flaskehalsproblemer fra pandemien synes at være væk, men nye kan dog opstå pga. af Houthi-angrebene på fragtskibe i det Røde Hav og Adenbugten. Usikkerheden og angrebene betyder potentielt øgede fragtrater, idet fragtskibe nu skal "udenom Afrika" (6) der kan forventes en positiv vækst i virksomhedernes indtjening.

Ledelsesberetning

En sådan udvikling synes imidlertid at være konsensus, og allerede inddiskonteret i markedspriserne. Aktiemarkedene forekommer ved udgangen af 2023 at være forholdsvist dyre. Samtidig er der høj/stigende kapacitetsudnyttelse i økonomierne. Der forventes derfor også mere moderate aktieafkast i det kommende år.

Politisk vil der gradvist komme mere fokus på præsidentvalget i USA til november 2024. Men også valget til EU-parlamentet i juni 2024 skal nævnes. Dette vil bidrage til den usikkerhed, som i forvejen hersker med afsæt i de geopolitiske konflikter som ikke er blevet mindre i løbet af 2023.

Krigen i Ukraine synes fastlåst og fortsætter nu på tredje år og tilfører stadig usikkerhed til markederne. I det kommende år vil opmærksomheden desuden være rettet mod konflikten mellem Israel og Hamas i Mellemøsten. En yderligere eskalation af konflikten kan potentielt ramme forsyningskæder og energipriser, hvilket kan medføre store udsving på de finansielle markeder.

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 korruption og god selskabsledelse, i forskellig grad inddrages ved udvælgelsen af investeringerne foretaget i Foreningens afdelinger.

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 korruption 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

Nogle 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, kan der for de forskellige afdelinger være vedtaget anvendelse af specifikke eksklusionslister. Disse fremgår under afdelingernes investorinformation, 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 vur-

Ledelsesberetning

deres at bryde internationale konventioner indenfor arbejds- markeds- og menneskerettigheder, miljøbeskyttelse og klima- forhold samt forretningsetik og korruption 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 indrager 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 (jf. art. 8) i investeringsprocessen, 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. Der var ikke i 2023 afdelinger kategoriseret som artikel 9 i denne forening.

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 2023 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 udbydere 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 udbydere af bæredygtighedsdata ikke har fuldt opdaterede registreringer om selskabets erhvervelse eller afhændelse af datterselskaber.

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 markedskapital kan bryde konventioner, uden at det fanges af Foreningens politik.

Øvrige risici 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. 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.

Ledelsesberetning

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.

Efterfølgende begivenheder

Der er efter balancedagen ikke indtruffet hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten for 2023.

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 performance data 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 hel- og 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 fonds børsmeddelelser 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 2023 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 SEInvest A/S, der varetager den daglige administration, idet Foreningen ikke selv har en direktion eller andre ansatte.

Bestyrelsen er for 2023 med generalforsamlingens godkendelse samlet honoreret for arbejdet i Foreningen med 75.000 kr.

Honoraret for de enkelte medlemmer fremgår af Fælles Noter under Tabel 4. Bestyrelsen modtager ikke andre former for vederlag i forbindelse med bestyrelsesarbejdet.

Generel læsevejledning

Kapitalforeningen Wealth Invest består af flere afdelinger. Hver afdeling aflægges 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 investeringssopgaven 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 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.

Bestyrelsens tillidshverv

Annette Larsen, Forperson

Direktør, født 1968

I bestyrelsen for foreningen siden 2018.

Bestyrelsesmedlem i:

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

Mikkel Fritsch

Advokat født 1975

I bestyrelsen for foreningen siden 2021.

Bestyrelsesmedlem i:

Investeringsforeningen SEBinvest
Investeringsforeningen Wealth Invest
Kapitalforeningen SEBinvest II
Kapitalforeningen Wealth Invest Kontoførende
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)
Lendino A/S

Britta Fladeland Iversen

Direktør, født 1953

I bestyrelsen for Foreningen siden 2014.

Bestyrelsesmedlem i:

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

Jesper Christiansen

Cand.polit. født 1963

I bestyrelsen for foreningen siden 2021.

Bestyrelsesmedlem i:

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

Ledelsespåtegning

Til investorerne i Kapitalforeningen Wealth Invest

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten 2023 for Kapitalforeningen Wealth Invest og erklærer hermed:

- At årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde og anden relevant lovgivning herunder tilvalg af regnskabsbestemmelser i lov om investeringsforeninger mv.
- At årsregnskabet for Foreningen og afdelingerne 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 2024

Bestyrelsen

Annette Larsen
Forperson

Britta Fladeland Iversen
Bestyrelsesmedlem

Mikkel Fritsch
Bestyrelsesmedlem

Jesper Christiansen
Bestyrelsesmedlem

Direktionen
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

Lise Bøgelund Jensen
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Kapitalforeningen Wealth Invest

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne for afdelingen giver et retvisende billede af afdelingens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af afdelingens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. med tilvalg af regnskabsbestemmelser i lov om investeringsforeninger mv.

Hvad har vi revideret

Kapitalforeningen Wealth Invest's årsregnskaber for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for afdelingen 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 koncernen 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 Kapitalforeningen Wealth Invest den 19. juni 2013 for regnskabsåret 2013. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 11 år frem til og med regnskabsåret 2023. Vi blev genudpeget efter en udbudsprocedure på generalforsamlingen den 19. april 2023.

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 2023. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen

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. 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 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

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. Vi har stikprøvevis testet og vurderet værdiansættelsen ved afstemning til foreningens depotbank, samt sammenligning med uafhængige priskilder. Vi vurderede, hvorvidt de anvendte dagsværdier udgjorde et rimeligt skøn i forhold til de mulige udfald. Vi vurderede om oplysningerne om de finansielle instrumenter i de enkelte afdelingers årsregnskaber 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 forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og anden relevant lovgivning herunder tilvalg af regnskabsbestemmelser i 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 forvaltere af alternative investeringsfonde mv. og anden relevant lovgivning herunder tilvalg af regnskabsbestemmelser 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 forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med

tilvalg af regnskabsbestemmelser i lov om investeringsforeninger mv. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde årsregnskaber for de enkelte afdelinger uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af foreningens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om foreningens og

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

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

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

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

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

Hellerup, 8. marts 2024
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor
mne24822

Henrik Hornbæk
statsautoriseret revisor
mne32802

TDC - Danske Aktier

Afdeling	TDC Danske Aktier	Startdato *)	1. november 2013
Benchmark	OMX Copenhagen CAP (inkl. udbytte reinvesteret, ekskl. TDC.)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060501740	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management, Copenhagen
Risikoindikator [1-7]	-	Morningstar rating [1-5]	Ikke rated
SFDR	8		

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

Afdelingen investerer i danske aktier. Afdelingens formue vil typisk være placeret i 20 – 30 danske aktier (maks. 35). Aktierne udvælges med udgangspunkt i det enkelte selskabs kvaliteter, hvorfor sektorfordelingen og makroøkonomiske forhold kun tillægges en meget lille betydning. Selskabernes kvalitet vurderes ud fra parametre som ledelse, markedsposition, pricing power, samt at selskabet udviser en kompetent styring af sin udvikling, og at den formår at skabe en god indtjening.

Afkast i 2023

Afdelingen havde et afkast på 13,07 %, mod benchmark på 6,39 % hvilket svarer til et merafkast på 6,68 procentpoint i forhold til benchmark, hvilket anses for at være tilfredsstillende.

TDC - DANSKE AKTIER

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
Renter og udbytter:			
1	Renteindtægter	26	0
2	Udbytter	737	667
	I alt renter og udbytter	763	667
Kursgevinster og -tab:			
3	Kapitalandele	3.329	-8.664
4	Handelsomkostninger	-17	-14
	I alt kursgevinster og -tab	3.312	-8.678
	I alt indtægter	4.075	-8.011
5	Administrationsomk.	-107	-218
	Resultat før skat	3.968	-8.229
6	Skat	-107	-99
	Årets nettoresultat	3.861	-8.328
Resultatdisponering:			
7	Foreslået udlodning	0	0
	Ovf. til investorenes formue	3.861	-8.328
	Disponeret	3.861	-8.328

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK	
Aktiver			
Likvide midler:			
	Indestående i depotselskab	627	830
Kapitalandele:			
11,8	Not. aktier fra DK selskaber	32.062	28.254
11,8	Not. aktier, udl. selskaber	721	489
9	Unot. kap.and. fra DK selsk.	40	39
	I alt kapitalandele	32.823	28.782
	Aktiver i alt	33.450	29.612
Passiver			
10	Investorenes formue	33.444	29.583
Anden gæld:			
	Skyldige omkostninger	6	29
	Passiver i alt	33.450	29.612

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	23,04	37,85	17,98	-21,96	13,07
Benchmark afkast (pct.)	26,69	29,41	19,43	-12,12	6,39
Indre værdi (DKK pr. andel)	117,21	147,44	173,96	135,75	153,46
Nettoresultat (t.DKK)	64.941	-44.856	5.778	-8.328	3.861
Udbytte (DKK pr. andel)	10,50	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,28	0,66	1,01	0,71	0,3403
Investorenes formue (t.DKK)	285.276	32.132	37.910	29.583	33.444
Antal andele, stk.	2.433.812	217.927	217.927	217.927	217.927
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,97	0,95	1,16	0,48	0,72
Standardafvigelse	12,35	13,27	13,24	17,30	4,95
Tracking Error	3,48	4,05	4,65	5,08	3,97

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	26	0
I alt renteindtægter	26	0

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	715	667
Not. aktier fra udenlandske selskaber	22	0
I alt udbytter	737	667

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	3.263	-7.923
Not. aktier fra udenlandske selskaber	66	-748
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	0	7
I alt fra kapitalandele	3.329	-8.664

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-17	-14
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-17	-14

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-59	-29	-88	-189
Investeringsforvaltning	-19	0	-19	-29
I alt adm.omkostninger	-78	-29	-107	-218

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

Fremført tab til modregning	-3.575	-3.778
Renter og udbytter	763	667
Rente- og udbytteskat	-106	-99
Kursgevinst til udlodning	1.486	-365
Administrationsomkostninger til modregning	-107	-218
Til rådighed for udlodning	-1.539	-3.793
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	107	218
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-1.432	-3.575
Tab til modregning i kommende år	-1.432	-3.575

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	99,9	99,9
Øvrige	0,1	0,1
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 SEBinvest A/S.

Note 9: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S	40	39
Aktieandel i Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S (pct.)	0,1	0,1

Note 10: Investorernes formue

	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerens formue primo	217.927	29.583	217.927	37.911
Ovf. af periodens resultat		3.861		-8.328
I alt investorernes formue	217.927	33.444	217.927	29.583

Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023

Basis forbrugsgoder	4,6
Cykliske forbrugsgoder	3,2
Diverse	2,1
Ejendomme	1,0
Finans	15,1
Forsyning	3,5
Industri	33,7
Informationsteknologi	3,3
Materialer	5,0
Medicinal og sundhed	28,5
I alt, alle sektorer	100,0

St. Petri L/S AKL

Afdeling	St. Petri L/S AKL	Primær rådgiver	St. Petri Capital A/S
SE-nummer	35460055	Startdato *)	13. marts 2018

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

Afdelingen investerer fortrinsvist i europæiske børsnoterede aktier. Det er afdelingens formål over tid at skabe et positivt absolut afkast til investorerne. Eksponeringen til aktiemarkedet opnås gennem investering i både lange og korte positioner i enkelt aktier.

Afdelingen kan i særlige tilfælde vælge at investere en del af formuen i ikke-gearede ETF'ere og investeringsforeningsafdelinger.

ST. PETRI L / S AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1	6.862	745
1	0	-70
2	2.873	3.427
	9.735	4.102
Kursgevinster og -tab:		
3	-884	0
3	7.266	-66.178
3	-45.259	86.873
	-477	-2.526
	1	0
5	-1.468	-1.769
	-40.821	16.400
4	10	0
	-31.076	20.502
6	-5.636	-5.726
	-36.712	14.776
7	-659	-474
	-37.371	14.302
	-37.371	14.302

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
	58.150	289.464
Obligationer:		
10,8	28.223	0
Kapitalandele:		
10,8	22.479	5.871
10,8	173.667	228.954
10,8	8.213	0
	29.044	0
	233.403	234.825
Andre aktiver:		
	63	0
	0	1.903
	161	129
	224	2.032
	320.000	526.321
Passiver		
9	268.534	326.283
Afledte finansielle instr.:		
	51.463	198.809
Anden gæld:		
	3	636
	0	593
	3	1.229
	320.000	526.321

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	2.196	745		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	92	0		
Andre renteindtægter	4.574	0		
Renteudgifter	0	-70		
I alt renteindtægter	6.862	675		
Note 2: Udbytter				
Not. aktier fra udenlandske selskaber	2.855	3.427		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	18	0		
I alt udbytter	2.873	3.427		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Noterede obl. fra danske udstedere	126	0		
Not. obl. fra udenlandske udstedere	-1.010	0		
I alt fra obligationer	-884	0		
Not. aktier fra danske selskaber	6.198	115		
Not. aktier fra udenlandske selskaber	2.784	-66.668		
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber	-1.747	0		
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	31	375		
I alt fra kapitalandele	7.266	-66.178		
Valutaterminsforretninger/futures	-939	-1		
Aktieterminer/futures	-5.254	-7.789		
Andre kontrakter	-39.066	94.663		
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-45.259	86.873		
Note 4: Andre indtægter				
Diverse indtægter	10	0		
Note 5: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-1.468	-1.769		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	0		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-1.468	-1.769		
Note 6: Administrationsomkostninger	2023	2022		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.052	-124	-1.176	-1.139
Investeringsforvaltning	-4.460	0	-4.460	-4.587
I alt adm.omkostninger	-5.512	-124	-5.636	-5.726

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.

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 8: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	120,6	652,0
Øvrige	-20,6	-552,0
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	2023	2022
	Formue- værdi 1.000 DKK	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	326.283	290.221
Emissioner i året	2.384	33.523
Indløsninger i året	-22.826	-11.877
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	64	114
Overførsel af periodens resultat	-37.371	14.302
I alt Investorenes formue	268.534	326.283
Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)		
31.12.2023		
Basis forbrugsgoder		-4,8
Cykliske forbrugsgoder		7,0
Diverse		6,1
Ejendomme		-0,9
Energi		3,7
Finans		4,1
Industri		8,8
Informationsteknologi		18,8
Investeringsforeninger		13,8
Materialer		19,3
Medicinal og sundhed		10,7
Statsobligationer		13,4
I alt, alle sektorer		100,0

AKL St. Petri L/S I

Afdeling	AKL St. Petri L/S I	Startdato *)	13. marts 2018
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060952836	Noteret	Noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	St. Petri Capital A/S
Risikoindikator [1-7]	4	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. 31-12-2023

Afkast i 2023

Afdelingen havde et afkast på 11,93 % hvilket anses for at være meget utilfredsstillende.

AKL ST. PETRI L / S I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	-37.291	14.356
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	1	0
Administrationsomkostninger	-81	-54
Klassens resultat	-37.371	14.302
Overført til formuen	-37.371	14.302

	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue				
Investorenes formue primo	1.647.799	326.283	1.534.042	290.221
Emissioner i året	12.185	2.384	176.815	33.523
Indløsninger i året	-120.863	-22.826	-63.058	-11.877
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		64		114
Overførsel af periodens resultat		-37.371		14.302
I alt Investorenes formue	1.539.121	268.534	1.647.799	326.283

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	10,10	98,24	-3,73	4,72	-11,93
Indre værdi (DKK pr. andel)	99,06	196,46	189,22	198,01	174,47
Nettoresultat (t.DKK)	12.450	136.619	-14.016	14.302	-37.371
Administrationsomkostninger (pct.)	2,07	10,00	1,94	1,92	1,96
Heraf performance fee (pct.)	0,00	7,97	0,00	0,02	0,00
Betalt performance fee i året (tDKK)	0	15.167	0	68	0
Investorenes formue (t.DKK)	137.089	280.132	290.276	326.283	268.534
Antal andele, stk.	1.383.917	1.425.914	1.534.042	1.647.799	1.539.121
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio			1,32	1,18	1,06
Standardafvigelse			13,68	12,87	3,66
High Water Mark	100,00	100,00	196,54	196,54	196,54

Afkast+ AKL

Afdeling	Afkast+ AKL	Primær rådgiver	Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
SE-nummer	39739038	Startdato *)	19. november 2018

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

Afdelingen investerer i globale aktier og obligationer. Afdelingens globale aktieeksponering opnås gennem investering i ETF'ere (Exchange Traded Funds) samt andele i indekserede investeringsforeningsafdelinger. Afdelingens obligationsinvesteringer placeres primært i nordiske realkreditobligationer. Investeringsstrategien indeholder et gearingselement. Gearingen af afdelingens formue opnås fortrinsvis ved indgåelse af repo-forretninger.

AFKAST+ AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
Renter og udbytter:			
1	Renteindtægter	2.382	1.938
1	Renteudgifter	-346	-117
2	Udbytter	233	505
	I alt renter og udbytter	2.269	2.326
Kursgevinster og -tab:			
3	Obligationer	332	-14.394
3	Kapitalandele	15.078	-18.050
3	Afledte finansielle instr.	-27	-2
	Valutakonti	26	1
5	Handelsomkostninger	-87	-94
	I alt kursgevinster og -tab	15.322	-32.539
4	Andre indtægter	-37	0
	I alt indtægter	17.554	-30.213
6	Administrationsomk.	-1.095	-1.135
	Resultat før skat	16.459	-31.348
	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	16.459	-31.348
	Overført til formuen	16.459	-31.348

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK	
Aktiver			
Likvide midler:			
	Indestående i depotselskab	7.422	6.262
Obligationer:			
11,7	Not. obl. fra danske udstedere	230.028	204.353
Kapitalandele:			
8,11	Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	4.274	3.753
	Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	96.828	80.892
	I alt kapitalandele	101.102	84.644
Andre aktiver:			
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	2.248	-8
	Andre tilgodehavender	18	0
	Mellemv. vedr. handelsafv.	0	1.497
	I alt andre aktiver	2.266	1.489
	Aktiver i alt	340.818	296.748
Passiver			
9	Investorerne formue	102.760	84.343
Afledte finansielle instr.:			
10	Unot. afledte finansielle instr.	237.796	212.113
Anden gæld:			
	Skyldige omkostninger	262	246
	Mellemv. vedr. handelsafv.	0	46
	I alt anden gæld	262	292
	Passiver i alt	340.818	296.748

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	26	1
Noterede obligationer fra danske udstedere	3.307	1.514
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-951	-4
Andre renteindtægter	0	427
Renteudgifter	-346	-117
I alt renteindtægter	2.036	1.821

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	119	142
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	114	363
I alt udbytter	233	505

Note 3: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	339	-14.394
Not. obl. fra udenlandske udstedere	-7	0
I alt fra obligationer	332	-14.394

I alt fra kapitalandele

Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	59	-463
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	15.019	-17.587
I alt fra kapitalandele	15.078	-18.050
Andre kontrakter	-27	-2
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-27	-2

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	-37	0
-------------------	-----	---

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-87	-94
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-87	-94

Note 6: Administrationsomkostninger

	2023	2022
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger
	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-473	-41
Investeringsforvaltning	-581	0
I alt adm.omkostninger	-1.054	-41
	-1.095	-1.135

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.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	354,8	375,9
Øvrige	-254,8	-275,9
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 8: Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger (1.000 DKK)

Danske Invest Danmark Indeks	1.838	1.875
Sparindex INDEX OMX C25 KL	2.436	1.878
I alt	4.274	3.753

Note 9: Investorenes formue

	2023	2022
	Formue- værdi 1.000 DKK	Formue- værdi 1.000 DKK

Investorenes formue primo	84.343	129.198
Emissioner i året	8.633	7.363
Indløsninger i året	-6.737	-20.983
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	62	113
Overførsel af periodens resultat	16.459	-31.348
I alt Investorenes formue	102.760	84.343

Note 10: Sikkerhedsstillelse

Afgiven sikkerhed i form af:	2023	2022
Kontant		
Noterede obligationer fra danske udstedere	261.654	
I alt afgiven sikkerhed	261.654	0

Modtagen sikkerhed i form af:	2023	2022
Kontant		
Noterede obligationer fra danske udstedere		
I alt modtagen sikkerhed	0	0
Heraf afgivet af den modtagne		

Tilgodehavende REPO	57.408	19.503
Gæld REPO	257.798	200.915

Løbetidsfordeling på udlånte papirer i 1000 kr. 31.12.2023

Mindre end 1 dag		
1 til 7 dage		
7 dage - 1 måned		
1 - 3 måneder		
3 måneder - 1 år		
Mere end 1 år		261.654
Ubestemt løbetid		

Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023	
Investeringsforeninger	95,6
Realkreditobligationer	4,3
Statsobligationer	0,1
I alt, alle sektorer	100,0

AKL Afkast+ I

Afdeling	AKL Afkast+ I	Startdato *)	19. november 2018
Benchmark	Globale aktier – MSCI ACWI NET (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061067220	Noteret	Noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindikator [1-7]	4	Morningstar rating [1-5]	Ikke rated
SFDR	8		

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

Afkast i 2023

Afdelingen havde et afkast på 19,59 %, mod benchmark på 18,35 % hvilket svarer til et merafkast på 1,24 procentpoint i forhold til benchmark, hvilket anses for at være let tilfredsstillende.

AKL AFKAST+ I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK		
Andel af resultat af fællesportefølje	16.546	-31.272					
Klassepecifikke transaktioner:							
Renteindtægter	1	0					
Administrationsomkostninger	-88	-76					
Klassens resultat	16.459	-31.348					
Overført til formuen	16.459	-31.348					
			Investorenes formue				
			2023	2023	2022	2022	
			Antal	Formue-	Antal	Formue-	
			andele	værdi	andele	værdi	
				1.000 DKK		1.000 DKK	
			Investorenes formue primo	687.251	84.343	790.350	129.198
			Emissioner i året	62.871	8.633	52.320	7.363
			Indløsninger i året	-49.806	-6.737	-155.419	-20.983
			Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		62		113
			Overførsel af periodens resultat		16.459		-31.348
			I alt investorenes formue	700.316	102.760	687.251	84.343

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	28,00	11,22	22,86	-24,78	19,59
Benchmark afkast (pct.)	29,10	6,24	27,44	-13,03	18,35
Indre værdi (DKK pr. andel)	119,45	133,01	163,47	122,73	146,73
Nettoresultat (t.DKK)	3.087	4.131	17.318	-31.348	16.459
Administrationsomkostninger (pct.)	2,47	1,34	1,43	1,30	1,39
Investorenes formue (t.DKK)	38.544	56.758	129.198	84.343	102.760
Antal andele, stk.	322.667	426.716	790.350	687.251	700.316
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio			0,75	0,33	0,49
Standardafvigelse			25,97	25,40	6,70

Asset Opportunities

Afdeling	Asset Opportunities	Startdato *)	10.november 2020
Benchmark	Intet benchmark	Styktørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061410990	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Asset Advisor Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [1-7]	-	Morningstar rating [1-5]	Ikke rated
SFDR	6		

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

Afdelingen investerer i børsnoterede aktier og obligationer, ikke-børsnoterede obligationer, børsnoterede futures og optioner samt valutaterminer. Afdelingen kan vælge af investere i ETF'ere, ETN'ere, ETX'ere, investeringsforeningsafdelinger og lignende. Afdelingen kan desuden investere i depotbeviser, herunder ADRs, EDRs og GDRs.

Afkast i 2023

Afkastet for afdelingen blev på 3,24 % for året, hvilket anses som værende let tilfredsstillende.

ASSET OPPORTUNITIES

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter 11.785	4.807
1	Renteudgifter 0	-89
2	Udbytter 6.054	9.517
	I alt renter og udbytter 17.839	14.235
Kursgevinster og -tab:		
3	Obligationer -1.597	-16.291
3	Kapitalandele 68.097	-7.863
3	Afledte finansielle instr. -58.658	83.416
	Valutakonti 1.375	3.197
	Øvrige aktiver/passiver 4	-1
5	Handelsomkostninger -399	-862
	I alt kursgevinster og -tab 8.822	61.596
4	Andre indtægter 3	0
	I alt indtægter 26.664	75.831
6	Administrationsomk. -8.778	-12.412
	Resultat før skat 17.886	63.419
7	Skat -819	-1.428
	Årets nettoresultat 17.067	61.991
	Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue	

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab 73.250	66.844
Obligationer:		
12,8	Not. obl. fra danske udstedere 161.975	49.232
12,8	Not. obl. fra udl. udstedere 24.059	28.252
	I alt obligationer 186.034	77.484
Kapitalandele:		
12,8	Not. aktier fra DK selskaber 223.703	201.808
12,8	Not. aktier, udl. selskaber 65.697	153.941
	I alt kapitalandele 289.400	355.749
10,	Afledte finansielle instr.:	
	Not. afledte finansielle instr. 33.595	30.341
	Unot. afledte finansielle instr. 0	75
	I alt afledte finansielle instr. 33.595	30.416
Andre aktiver:		
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m. 3.222	5.576
	Mellemv. vedr. handelsafv. 2.561	1.499
	Aktuelle skatteaktiver 1.408	974
	I alt andre aktiver 7.191	8.049
	Aktiver i alt 589.470	538.542
Passiver		
9	Investorenes formue 564.853	491.535
Afledte finansielle instr.:		
	Not. afledte finansielle instr. 22.631	28.917
Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger 1.986	6.642
	Mellemv. vedr. handelsafv. 0	11.448
	I alt anden gæld 1.986	18.090
	Passiver i alt 589.470	538.542

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	-11,77	2,35	16,04	3,24
Indre værdi (DKK pr. andel)	638,82	653,85	758,55	783,55
Nettoresultat (t.DKK)	-11.493	-2.764	61.991	17.067
Administrationsomkostninger (pct.)	0,31	1,35	2,73	1,60
Heraf performance fee (pct.)	0,00	0,00	1,45	0,35
Betalt performance fee i året (tDKK)	0	0	6.581	1.896
Investorenes formue (t.DKK)	259.914	376.683	491.535	564.853
Antal andele, stk.	406.868	576.099	647.996	720.889
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100
Sharpe Ratio				0,57
Standardafvigelse				3,14
High Water Mark	629,66	638,82	768,69	783,54

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	1.723	165		
Noterede obligationer fra danske udstedere	7.882	3.107		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.180	1.535		
Renteudgifter	0	-89		
I alt renteindtægter	11.785	4.718		
Note 2: Udbytter				
Not. aktier fra danske selskaber	1.706	631		
Not. aktier fra udenlandske selskaber	4.348	8.886		
I alt udbytter	6.054	9.517		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Noterede obl. fra danske udstedere	2.596	-12.067		
Not. obl. fra udenlandske udstedere	-4.193	-4.224		
I alt fra obligationer	-1.597	-16.291		
Not. aktier fra danske selskaber	40.731	2.987		
Not. aktier fra udenlandske selskaber	27.366	-8.579		
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	0	-2.271		
I alt fra kapitalandele	68.097	-7.863		
Valutaterminsforretninger/futures	-187	-5.915		
Aktierterminer/futures	-54.406	56.208		
Aktieoptioner	-4.064	33.124		
Andre kontrakter	-1	-1		
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-58.658	83.416		
Note 4: Andre indtægter				
Diverse indtægter	3	0		
Note 5: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-399	-862		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	0		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-399	-862		
Note 6: Administrationsomkostninger	2023	2022		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.051	-107	-1.158	-1.139
Investeringsforvaltning	-7.334	0	-7.334	-11.063
Distribution, markedsføring og formidling	-286	0	-286	-210
I alt adm.omkostninger	-8.671	-107	-8.778	-12.412

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.

Note 7: Skat

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

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 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	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	647.996	491.535	576.099	376.683
Emissioner i året	144.086	110.277	89.452	65.881
Indløsninger i året	-71.193	-54.438	-17.555	-13.218
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		412		198
Ovf. af periodens resultat		17.067		61.991
I alt investorenes formue	720.889	564.853	647.996	491.535

Note 10: Underl. eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering	Eksponering
DKK	0	80.427
USD	0	-80.827

Note 11: Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering 2023	Eksponering 2022
Købte aktiefutures	0	38.833
Købte rentefutures	2.012.617	1.637.785
Solgte aktiefutures	-148.027	-314.745
Solgte rentefutures	-2.146.575	-1.016.139

Note 12: Underliggende eksponering ved optioner (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering 2023	Eksponering 2022
Købte aktieoptioner	754	1.822
Købte renteoptioner	447	0
Solgte aktieoptioner	-388	-296

Othania Stabil Investering AKL

Afdeling	Othania Stabil Investering AKL	Primær rådgiver	Othania Investeringsrådgiver Aps
SE-nummer	43079891	Startdato *)	1. april 2022

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

Afdelingen investerer indirekte i globale aktier, obligationer og metaller som f.eks. guld og sølv gennem investering i UCITS-fonde og andre investeringsinstitutter, samt ETF'er, ETN'er og ETC'ere. Afdelingen kan også investere direkte i globale børsnoterede aktier. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter til porteføljepleje og risikofordækning.

OTHANIA STABIL INVESTERING AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	01.04-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	22	2
2 Udbytter	2.398	1.179
I alt renter og udbytter	2.420	1.181
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	241	-4.235
Valutakonti	12	-96
Øvrige aktiver/passiver	-1	1
4 Handelsomkostninger	-90	-98
I alt kursgevinster og -tab	162	-4.428
I alt indtægter	2.582	-3.247
5 Administrationsomk.	-624	-447
Resultat før skat	1.958	-3.694
6 Skat	-1.591	-124
Årets nettoresultat	367	-3.818
Overført til formuen	367	-3.818

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	588	1.622
Kapitalandele:		
8,10 Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	5.497	622
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	71.719	63.122
I alt kapitalandele	77.216	63.744
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	90	26
Mellemv. vedr. handelsafv.	568	249
I alt andre aktiver	658	275
Aktiver i alt	78.462	65.641
Passiver		
9 Investorenes formue	78.175	65.123
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	3	67
Mellemv. vedr. handelsafv.	284	451
I alt anden gæld	287	518
Passiver i alt	78.462	65.641

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	22	2
I alt renteindtægter	22	2

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	2.398	1.179
I alt udbytter	2.398	1.179

Note 3: Kursgevinster og -tab

Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	-25	-72
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	266	-4.163
I alt fra kapitalandele	241	-4.235

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-90	-98
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-90	-98

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-291	-34	-325	-291
Investeringsforvaltning	-299	0	-299	-156
I alt adm.omkostninger	-590	-34	-624	-447

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.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	99,1	99,0
Øvrige	0,9	1,0
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: Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger (1.000 DKK)

Danske Invest Danske Korte Obl	4.665	0
Wealth Invest AKL Othania Globale Aktier	723	622
Wealth Invest Othania Allokering VERDEN	109	0
I alt	5.497	622

Note 9: Investorenes formue

	2023	2022
	Formue-værdi 1.000 DKK	Formue-værdi 1.000 DKK

Investorenes formue primo	65.123	0
Emissioner i året	20.607	74.923
Indløsningsfradrag	-7.994	-6.130
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	72	148
Overførsel af periodens resultat	367	-3.818
I alt Investorenes formue	78.175	65.123

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023

Diverse	31,8
Investeringsforeninger	68,2
I alt, alle sektorer	100,0

AKL Othania Stabil Investering

Afdeling	AKL Othania Stabil Investering	Startdato *)	1. april 2022
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061801164	Noteret	Noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Othania Investeringsrådgiver Aps
Risikoindeks [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.

Afkast i 2023

Afdelingen havde et afkast på 0,49 %, mod benchmark på 8,88 % hvilket svarer til en underperformance på 8,39 procentpoint, hvilket anses for at være meget utilfredsstillende.

AKL OTHANIA STABIL INVESTERING

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	01.04-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	449	-3.702
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	2	0
Administrationsomkostninger	-84	-117
Klassens resultat	367	-3.818
Overført til formuen	367	-3.818

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
Investorenes formue	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	689.844	65.123	0	0
Emissioner i året	219.109	20.607	751.791	74.923
Indløsninger i året	-85.228	-7.994	-61.947	-6.130
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		72		148
Overførsel af periodens resultat		367		-3.818
I alt Investorenes formue	823.725	78.175	689.844	65.123

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2022	2023
Afkast (pct.)	-5,37	0,49
Benchmark afkast (pct.)	-8,77	8,88
Indre værdi (DKK pr. andel)	94,40	94,90
Nettoresultat (t.DKK)	-3.818	367
Administrationsomkostninger (pct.)	1,14	1,03
Investorenes formue (t.DKK)	65.123	78.175
Antal andele, stk.	689.844	823.725
Styk størrelse i DKK	100	100

CABA Flex

Afdeling	CABA Flex	Startdato *)	12. december 2022
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061814068	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S
Risikoindikator [1-7]	-	Morningstar rating [1-5]	Ikke rated
SFDR	6		

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

Afdelingen, som har en nærmere defineret løbetid og indløsningsret, retter alene henvendelse til professionelle investorer, jf. § 3, stk. 2 i Foreningens vedtægter. Afdelingen investerer i stats- og realkreditobligationer samt obligationer med tilsvarende sikkerhed, herunder særligt dækkede realkreditobligationer. Obligationerne skal på investeringstidspunktet som minimum være investment grade. Investeringsstrategien indeholder et gearingselement. Gearingen af afdelingens formue opnås fortrinsvis ved indgåelse af repo-forretninger.

Afkast i 2023

Afdelingen gav et afkast på 17,04% i 2023, hvilket anses for at være tilfredsstillende.

CABA FLEX

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	09.12-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	257.895	463
1 Renteudgifter	-281.221	0
I alt renter og udbytter	-23.326	463
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	114.111	3.085
2 Afledte finansielle instr.	-52.436	-1.765
Valutakonti	-10.786	-122
Øvrige aktiver/passiver	849	-27
4 Handelsomkostninger	-126	0
I alt kursgevinster og -tab	51.612	1.171
3 Andre indtægter	-1	-4
I alt indtægter	28.285	1.630
5 Administrationsomk.	-6.187	-96
Resultat før skat	22.098	1.534
Skat	0	0
Årets nettoresultat	22.098	1.534
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	95.674	27.647
Indestående i andre pengeinstitutter	-10.203	0
I alt likvide midler	85.471	27.647
Obligationer:		
8,6 Not. obl. fra danske udstedere	1.715.472	631.071
8,6 Not. obl. fra udl. udstedere	860.111	776.040
I alt obligationer	2.575.583	1.407.111
9 Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	89	93
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	30.910	5.297
Andre tilgodehavender	45.008	481
Mellemv. vedr. handelsafv.	1.421	476.909
I alt andre aktiver	77.339	482.687
Aktiver i alt	2.738.482	1.917.538
Passiver		
7 Investorenes formue	416.341	92.917
Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	2.320.366	1.342.097
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	1.696	7
Mellemv. vedr. handelsafv.	79	482.517
I alt anden gæld	1.775	482.524
Passiver i alt	2.738.482	1.917.538

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2022	2023
Afkast (pct.)	1,78	17,04
Indre værdi (DKK pr. andel)	103,31	120,91
Nettoresultat (t.DKK)	1.534	22.098
Administrationsomkostninger (pct.)	0,22	3,95
Heraf performance fee (pct.)	0,00	2,38
Heraf performance fee (t.DKK)	0,00	3.739
Investorenes formue (t.DKK)	92.917	416.341
Antal andele, stk.	899.396	3.443.372
Styk størrelse i DKK	100	100
High Water Mark	104,50	124,54

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	9.526	15
Noterede obligationer fra danske udstedere	10.594	98
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-8.805	55
Andre renteindtægter	246.580	295
Renteudgifter	-281.221	0
I alt renteindtægter	-23.326	463

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	-19.902	8.951
Not. obl. fra udenlandske udstedere	134.013	-5.866
I alt fra obligationer	114.111	3.085
Valutatransforretninger/futures	-5.955	93
Renteterminsforretninger/futures	-1.937	-1.386
Renteswaps	-44.545	-472
Andre kontrakter	1	0
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-52.436	-1.765

Note 3: Andre indtægter

Diverse indtægter	-1	-4
-------------------	----	----

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-126	0
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-126	0

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023	2022		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-874	-32	-906	-54
Investeringsforvaltning	-5.281	0	-5.281	-42
I alt adm.omkostninger	-6.155	-32	-6.187	-96

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.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	1.008,8	2.161,2
Øvrige	-908,8	-2.061,2
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 7: Investorenes formue

	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	899.396	92.917	0	0
Emissioner i året	2.551.185	298.922	899.396	91.261
Indløsnings i året	-7.209	-854	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		3.258		122
Ovf. af periodens resultat		22.098		1.534
I alt investorenes formue	3.443.372	416.341	899.396	92.917

Note 8 : Sikkerhedsstillelse

	2023	2022
Afgiven sikkerhed i form af:		
Kontant		
Noterede obligationer fra danske udstedere	862.050	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.346.407	
I alt afgiven sikkerhed	0	
Modtagen sikkerhed i form af:		
Kontant		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.878.723	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.565.566	
I alt modtagen sikkerhed	0	
Heraf afgivet af den modtagne		

Repo/reverse værdi

	2023	2022
Tilgodehavende REPO	4.366.137	484.700
Gæld REPO	5.337.889	1.410.964

Løbetidsfordeling på udlånte papirer i 1000 kr. 31.12.2023

Mindre end 1 dag	
1 til 7 dage	
7 dage - 1 måned	
1 - 3 måneder	
3 måneder - 1 år	
Mere end 1 år	5.444.289
Ubestemt løbetid	

Note 9: Underl. eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering	Eksponering
DKK	179.607	10.121
SEK	-180.128	-10.031

Symmetry Invest

Afdeling	Symmetry Invest	Startdato *)	7. marts 2023
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0062265070	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Symmetry
Risikoindikator [1-7]	-	Morningstar rating [1-5]	Ikke rated
SFDR	6		

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

Afdelingen investerer globalt i børsnoterede aktier i selskaber, der fortrinsvis vil være placeret i "udviklede markeder". Det er afdelingens formål over tid at skabe et positivt absolut afkast til investorerne. Eksponeringen til det globale aktiemarked opnås gennem investering i både lange og korte positioner i enkeltaktier. Fokus vil være på small- og midcap segmentet, dog kan en andel af afdelingens formue tillige placeres i large cap selskaber.

Afkast i 2023

Afdelingen gav et afkast på 5,36 % i 2023, hvilket anses for at være tilfredsstillende.

SYMMETRY INVEST

Resultatopgørelse

Note	06.03-31.12.2023	1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter	2.228
2	Udbytter	12.398
	I alt renter og udbytter	14.626
Kursgevinster og -tab:		
3	Kapitalandele	45.455
3	Afledte finansielle instr.	-16.222
	Valutakonti	-3.372
	Øvrige aktiver/passiver	-79
5	Handelsomkostninger	-2.797
	I alt kursgevinster og -tab	22.985
4	Andre indtægter	13
	I alt indtægter	37.624
6	Administrationsomk.	-8.349
	Resultat før skat	29.275
7	Skat	-3.346
	Årets nettoresultat	25.929
	Årets nettoresultat foreslås overført til investorernes formue	

Balance

Note	31.12.2023	1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab	123.216
Kapitalandele:		
10,8	Not. aktier fra DK selskaber	15.510
10,8	Not. aktier, udl. selskaber	700.564
10,8	Unot. kap.and. fra udl. selsk.	20.071
	Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	6.673
	I alt kapitalandele	742.818
Andre aktiver:		
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	-273
	Mellemv. vedr. handelsafv.	8.431
	Aktuelle skatteaktiver	384
	I alt andre aktiver	8.542
	Aktiver i alt	874.576
Passiver		
9	Investorerne formue	577.846
Afledte finansielle instr.:		
	Unot. afledte finansielle instr.	284.564
Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	-187
	Mellemv. vedr. handelsafv.	12.353
	I alt anden gæld	12.166
	Passiver i alt	874.576

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023
Afkast (pct.)	5,36
Indre værdi (DKK pr. andel)	105,36
Nettoresultat (t.DKK)	25.929
Administrationsomkostninger (pct.)	1,26
Heraf performance fee (pct.)	0
Heraf performance fee (t.DKK)	0
Investorerne formue (t.DKK)	577.846
Antal andele, stk.	5.484.398
Styk størrelse i DKK	100
High Water Mark	110,94

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023 1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter			
Indestående i depotselskab			497
Andre renteindtægter			1.731
I alt renteindtægter			2.228
Note 2: Udbytter			
Not. aktier fra udenlandske selskaber			11.861
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber			442
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger			95
I alt udbytter			12.398
Note 3: Kursgevinster og -tab			
Not. aktier fra danske selskaber			-655
Not. aktier fra udenlandske selskaber			43.676
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber			872
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger			1.562
I alt fra kapitalandele			45.455
Aktieterminer/futures			-162
Andre kontrakter			-16.060
I alt fra afledte finansielle instrumenter			-16.222
Note 4: Andre indtægter			
Diverse indtægter			13
Note 5: Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger			-2.797
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter			0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift			-2.797
Note 6: Administrationsomkostninger			2023
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger
Administration	-1.615	-181	-1.796
Investeringsforvaltning	-6.553	0	-6.553
I alt adm.omkostninger	-8.168	-181	-8.349

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.

	31.12.2023 1.000 DKK	
Note 8: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede		157,7
Øvrige		-57,7
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 9: Investorenes formue	2023	2023
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Emissioner i året	8.206.248	817.890
Indløsninger i året	-2.721.850	-267.908
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.935
Ovf. af periodens resultat		25.929
I alt investorenes formue	5.484.398	577.846

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023	
Basis forbrugsgoder	4,2
Cykliske forbrugsgoder	-14,6
Diverse	8,2
Ejendomme	-0,8
Finans	75,0
Industri	21,0
Informationsteknologi	13,7
Materialer	-1,9
Medicinal og sundhed	-4,8
I alt, alle sektorer	100,0

KK Aktier

Afdeling	KK aktier	Startdato *)	16. oktober 2023
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0062497368	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	BlackRock
Risikoindeks [1-7] **)	-	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. 31-12-2023

Afdelingen investerer globalt i børsnoterede aktier i selskaber. Afdelingen følger en aktiv, langsigtet investeringsstrategi, hvis målsætning er over tid at skabe et afkast, om er bedre end afkastet på det globale aktiemarked målt ved afdelingens benchmark.

Eksposeringen til det globale aktiemarked opnås fortrinsvis gennem indirekte investering i globale og regionale UCITS-fonde og andre investeringsinstitutter, herunder ETF'er. Afdelingen kan derudover for en del af formuen investere i enkeltaktier.

Afkast i 2023

Afdelingen gav et afkast på 10,66 % i den periode, afdelingen var aktiv i 2023, hvilket anses for at være tilfredsstillende.

KK AKTIER

Resultatopgørelse

Note	08.08-31.12.2023
	1.000 EUR
Renter og udbytter:	
1 Renteindtægter	24
I alt renter og udbytter	24
Kursgevinster og -tab:	
2 Kapitalandele	16.878
Valutakonti	-8
I alt kursgevinster og -tab	16.870
3 Andre indtægter	-7
I alt indtægter	16.887
4 Administrationsomk.	-89
Resultat før skat	16.798
Skat	0
Årets nettoresultat	16.798
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue	

Balance

Note	31.12.2023
	1.000 EUR
Aktiver	
Likvide midler:	
Indestående i depotselskab	632
Kapitalandele:	
5,7 Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	178.349
I alt kapitalandele	178.349
Aktiver i alt	178.981
Passiver	
6 Investorenes formue	178.912
Anden gæld:	
Skyldige omkostninger	69
Passiver i alt	178.981

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023
Afkast (pct.)	10,66
Indre værdi (EUR pr. andel)	110,66
Nettoresultat (t.EUR)	16.798 yt
Administrationsomkostninger (pct.)	0,0535
Investorenes formue (t.EUR)	178.912
Antal andele, stk.	1.616.742
Styk størrelse i EUR	100

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023 1.000 EUR
--	-------------------------

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	24
I alt renteindtægter	24

Note 2: Kursgevinster og -tab

Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	16.878
I alt fra kapitalandele	16.878

Note 3: Andre indtægter

Diverse indtægter	-7
-------------------	----

Note 4: Administrationsomkostninger

	2023		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger
Administration	-19	-70	-89
I alt adm.omkostninger	-19	-70	-89

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.

	31.12.2023 1.000 EUR
--	-------------------------

Note 5: 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 6: Investorenes formue

	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 EUR
Emissioner i året	1.616.742	162.114
Ovf. af periodens resultat		16.798
I alt investorenes formue	1.616.742	178.912

Note 7: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

	31.12.2023
Diverse	83,5
Investeringsforeninger	16,5
I alt, alle sektorer	100,0

HP Engros Korte Danske Obligationer KL

Afdeling	HP Engros Korte Danske Obligationer KL	Startdato *)	14. maj 2012
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 1000
Fondskode (ISIN)	DK0061553245	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	HPfonds
Risikoindeks [1-7]	2	Morningstar rating [1-5]	Ikke rated
SFDR	8		

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

Afdelingen investerer sine midler i danske obligationer optaget til handel på et reguleret marked, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen må alene placere sine midler i obligationer omfattet af § 157 b, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed. Afdelingen kan anvende repo-forretninger som led i dens investeringsstrategi.

Afkast i 2023

Afdelingen havde et afkast på 3,84%, mod benchmark på 5,90% hvilket svarer til et underperformance 2,05 procentpoint i forhold til benchmark, hvilket anses for at være utilfredsstillende.

HP ENGROS KORTE DANSKE OBLIGATIONER KL

Resultatopgørelse			Balance				
Note	01.01-31.12.2023 1.000 DKK	01.01-31.12.2022 1.000 DKK	Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK		
Renter og udbytter:			Aktiver				
1	Renteindtægter	51.327	31.578	Likvide midler:			
1	Renteudgifter	-653	-1.058	Indestående i depotselskab	36.862	31.014	
	I alt renter og udbytter	50.674	30.520	Indestående i andre pengeinstitutter	0	28.950	
				I alt likvide midler	36.862	59.964	
Kursgevinster og -tab:			Obligationer:				
2	Obligationer	36.662	-217.911	6,9	Not. obl. fra danske udstedere	1.956.632	1.592.809
2	Afledte finansielle instr.	-6.660	56.805		Not. obl. fra danske udstedere	0	180.778
	Valutakonti	73	-42		Unot. obligationer	1.238	0
	Øvrige aktiver/passiver	0	1		I alt obligationer	1.957.870	1.773.587
4	Handelsomkostninger	-443	-28	8	Afledte finansielle instr.:		
	I alt kursgevinster og -tab	29.632	-161.175		Not. afledte finansielle instr.	470	7.389
3	Andre indtægter	-37	0		Andre aktiver:		
	I alt indtægter	80.269	-130.655		Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	17.290	10.556
5	Administrationsomk.	-4.184	-4.606		Mellemv. vedr. handelsafv.	22.061	23.258
	Resultat før skat	76.085	-135.261		I alt andre aktiver	39.351	33.814
	Skat	0	0		Aktiver i alt	2.034.553	1.874.754
	Årets nettoresultat	76.085	-135.261		Passiver		
	Årets nettoresultat foreslås overført til investorernes formue			7	Investorerens formue	1.938.821	1.837.438
				8	Afledte finansielle instr.:		
					Not. afledte finansielle instr.	470	0
					Unot. afledte finansielle instr.	93.988	0
					I alt afledte finansielle instr.	94.458	0
					Anden gæld:		
					Skyldige omkostninger	763	889
					Lån	0	7.500
					Mellemv. vedr. handelsafv.	511	28.915
					Skyldige renter	0	12
					I alt anden gæld	1.274	37.316
					Passiver i alt	2.034.553	1.874.754

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2022	2023
Afkast (pct.)	-5,61	3,84
Benchmark afkast (pct.)	-8,61	2,66
Indre værdi (DKK pr. andel)	1.058,45	1.099,30
Nettoresultat (t.DKK)	-135.261	76.085
Administrationsomkostninger (pct.)	0,21	0,22
Investorerens formue (t.DKK)	1.837.438	1.938.821
Antal andele, stk.	1.736.000	1.763.679
Styk størrelse i DKK	1.000	1.000
Sharpe Ratio	*	-0,40
Standardafvigelse	*	0,61

* Tal er ikke tilgængelig fra tidligere forvalter

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022		
	1.000 DKK	1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	863	49		
Noterede obligationer fra danske udstedere	50.369	30.655		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	815		
Unoterede obligationer	95	0		
Ikke afledte finansielle atilgodehavener til dagsværdi	0	51		
Øvrige renteindtægter	0	8		
Renteudgifter	-653	-1.058		
I alt renteindtægter	50.674	30.520		
Note 2: Kursgevinster og -tab				
Noterede obl. fra danske udstedere	36.760	-208.186		
Noterede obl. fra udenlandske udstedere	0	-9.725		
Unot. obligationer	-98	0		
I alt fra obligationer	36.662	-217.911		
Renteswaps	-18	0		
Aktieterminer/futures	-1.224	56.805		
Aktieoptioner	-5.418	0		
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-6.660	56.805		
Note 3: Andre indtægter				
Diverse indtægter	-37	0		
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-443	-28		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	0		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-443	-28		
Note 5: Administrationsomkostninger				
	2023	2022		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.084	-88	-1.172	-1.355
Investeringsforvaltning	-3.012	0	-3.012	-3.251
I alt adm.omkostninger	-4.096	-88	-4.184	-4.606

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.

	31.12.2023
	1.000 DKK
Note 6: Finansielle instrumenter i pct.	
Børsnoterede	105,0
Øvrige	-5,0
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.

	2023		2022	
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue værdi 1.000 DKK
Investorerne formue primo	1.735.934	1.837.438	2.370.000	2.657.689
Emissioner i året	460.794	492.031	294.934	319.631
Indløsninger i året	-433.049	-466.733	-929.000	-1.004.621
Ovf. af periodens resultat		76.085		-135.261
I alt investorerne formue	1.763.679	1.938.821	1.735.934	1.837.438

Note 8 :Afledte finansielle instrumenter

Unoterede afledte finansielle instrumenter (1.000 DKK)

	2023	2022
Tilgodehavende REPO	0	0
Gæld REPO	93.989	0

Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering	2023	2022
Solgte rentefutures		-119.137	*

*) Ikke noteoplyst af tidligere forvalter

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2023

Realkreditobligationer	91,0
Statsobligationer	9,0
I alt, alle sektorer	100,0

Fælles noter

Tabel 4 - Administrationsomkostninger (DKK 1.000)

Foreningens samlede omkostninger til forvaltningsselskab, revision og tilsyn

	2023	2022
Vederlag til bestyrelsen	75	75
Administrationsomkostninger til Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S	4.684	2.528
Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers:		
Samlet honorar	161	127
Assistance vedr. fusion og likvidation	22	0
Lovbestemt gebyr til Finanstilsynet, i alt	28	23

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet efter regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. og tilhørende bekendtgørelse, jf. vedtægternes bestemmelse herom. 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 tilbageførsler 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 kurtag, 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

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

Afdelingernes administrationsomkostninger består af følgende omkostninger:

- Administration: Omfatter omkostninger som er knyttet til den løbende drift af afdelinger/andelsklassers administrationshonorar, gebyrer til depotselskab, honorar til bestyrelse og revisor mv.
- Investeringsforvaltning: Omfatter omkostninger henførbare til forvaltning af afdelingernes/andelsklassernes porteføljer.
- Distribution, markedsføring og formidling: Omfatter omkostninger forbundet med tredjepartsbetalinger for distribution, markedsføring og formidling af afdelinger/andelsklasser

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 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 deltagere/cirkulerende andele ultimo året.

Afkast i procent

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

Geninvesteret udbytte

$$\left(\frac{\text{Udbytte i kroner pr. andel} \times \text{Indre værdi ultimo}}{\text{Indre værdi umiddelbart efter udbytte}} \right) \times 100$$

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Væsentlige aftaler

Aftale om depositar

Foreningen har en depositaraftale 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 § 45 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. samt Finanstilsynets bestemmelser.

Aftale om investeringsrådgivning

Foreningen har indgået aftaler om rådgivning i forbindelse med investeringer i finansielle instrumenter med forskellige danske kapitalforvaltere. I skemaet nedenfor fremgår navnet på de enkelte afdelingers rådgiver.

Aftalerne indebærer, at IFS SEBinvest A/S modtager forslag til handler og andre transaktioner, som rådgiveren anser for fordelagtige for de enkelte afdelinger. Rådgivningen sker i overensstemmelse med de retningslinjer, som Foreningens bestyrelse har fastlagt for de enkelte afdelinger.

Afdeling	Hovedrådgiver	Eventuelt underrådgiver
TDC- Danske Aktier	SEB	
St. Petri L/S AKL	St. Petri Capital	
Afkast+ AKL	Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S	
Asset Opportunities	Asset Advisor Fondsmæglerselskab A/S	
AKL Othania Stabil Investering	Othania Investeringsrådgivning ApS	
CABA Flex	Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S	
Symmetry Invest	Symmetry Invest A/S	
KK aktier	BlackRock	
HP Engros Korte Danske Obligationer KL	HP Fondsmæglerselskab A/S	

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 med følgende modparter:

Afdeling	Distributør
TDC- Danske Aktier	SEB
St. Petri L/S AKL	St. Petri Capital
Afkast+ AKL	Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
Asset Opportunities	Asset Advisor Fondsmæglerselskab A/S
AKL Othania Stabil Investering	Othania Investeringsrådgivning ApS
CABA Flex	Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S
Symmetry Invest	Symmetry Invest A/S
KK aktier	Kirk Kapital Fondsmæglerselskab A/S
HP Engros Korte Danske Obligationer KL	HP Fondsmæglerselskab A/S

Aftale om forvaltning

Foreningen har indgået aftale med IFS SEBinvest A/S, som er et af Finanstilsynetkendt investeringsforvaltningsselskab, om at udføre Foreningens forvaltningsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., samt Foreningens vedtægter.

Alle Foreningens aftaler er indgået på markedsvilkår.

Den periodiske SFDR rapportering

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	Kategorisering
Afkast+ AKL	8
St. Petri L/S AKL	8
TDC- Danske Aktier	8
Asset Opportunities	6
AKL Othania Stabil Investering	6
CABA Flex	6
Symmetry Invest	6
KK aktier	6
HP Engros Korte Danske Obligationer KL	8

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 2023:

- 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 korruption 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 2023 ekskluderet selskaber, der fordeler sig på følgende kriterier;

Internationale normer og konventioner	86 selskaber
Kontroversielle våben	249 selskaber
Kuludvinding	192 selskaber
Tobak	162 selskaber
Cannabis	176 selskaber
Ekskluderede selskaber i alt	865 selskaber

Nærmere oplysninger om Foreningens afdelinger, som er kategoriseret som art. 8 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 2023 følger på de næste sider.

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.

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: Kapitalforeningen Wealth Invest Afkast+ AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300LFJERUUSNY1H51

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja		<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej	
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%	<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<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 type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%		<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer	



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

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 har på udvalgte bæredygtighedsindikatorer, herunder ESG score og CO2 reduktion.

Afdelingen anvender ESG Enhanced og SRI investeringer via ETF'er fra iShares baseret på bæredygtige indeks fra MSCI til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Ved ESG Enhanced investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte krænker. Ved SRI investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor alkoholproduktion, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.

Ved investering i globale aktier anvendes alene ETF'er screenet efter bæredygtige benchmarks.

Ved investering i virksomhedsobligationer (Investment Grade og High Yield) investeres via screenede ETF'er, hvilket udelukker udstedere, der er aktive inden for kontroversielle våben, atomvåben, konventionelle våben, civile våben, tobak, pornografi, alkohol, hasardspil, atomkraft, genmodificerede organismer, oliesand og kulvarme.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

- Alle afdelingens investeringer i globale aktier via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i EFT'ere der er screenet efter bæredygtige benchmarks.

- Alle afdelingens investering i virksomhedsobligationer via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i screenede EFT'ere.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Bæredygtighedsindikatorer klarede sig identisk med perioden 2022, da afdelingen har fulgt samme strategi.

● **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 forpligtet sig til at foretage 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 forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage 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 forpligtet sig til at foretage 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?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Danske Bank A/S	Finans	119,6%	Danmark
Forenet Kredit	Finans	90,69%	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	18,8%	Danmark
Microsoft Corporation	Teknologi	3,2%	USA
Apple Inc.	Teknologi	2,4%	USA
NVIDIA Corporation	Teknologi	1,3%	USA
Alphabet Inc.	Kommunikation	1,3%	USA
Amazon.com	Cyklisk forbrug	1,2%	USA
Home Depot.	Cyklisk forbrug	1,1%	USA
Tesla	Cyklisk forbrug	1,1%	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Teknologi	0,9%	Taiwan
Adobe Incorporated	Teknologi	0,9%	USA
ASML Holding NV	Teknologi	0,8%	Taiwan
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	0,7%	USA
Verizon Communications Inc.	Kommunikation	0,6%	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingens aktivallokering var

93,5 % aktier via ETF'ere

218,6% obligationer

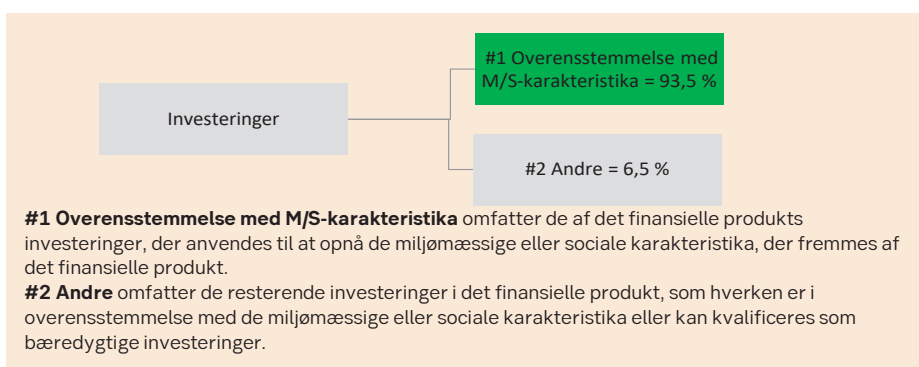
-212,1% obligationsrepoer

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

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



#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?

- Cyklisk forbrug
- Ejendom
- Energi
- Finans
- Forbrugsvarer
- Forsyning
- Industri
- Kommunikation
- Råvarer
- Sundhed
- 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 8,8 pct.

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**

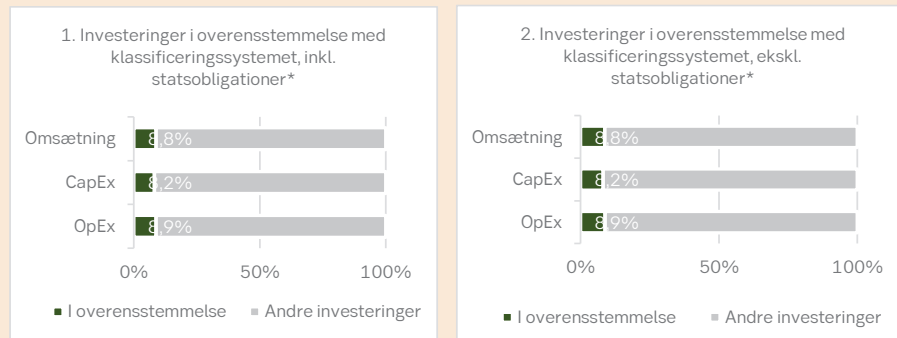
(OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



er

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

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 atomenergi

Nej

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

- 1,8 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 4,9 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

2022 = 8,9%
 2023 = 8,8 %
 Dermed var procentdelen i 2023, 0,1% lavere end i 2022



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage 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, obligationer, samt obligationsreporer.

Disse anvendes til risikospredning og -styring og til at skabe en veldiversificeret portefølje.



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

Se ovenfor under afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen måler ikke sine miljømæssige- og sociale karakteristika i forhold til noget benchmark.

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

- **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

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Kapitalforeningen Wealth Invest Afkast+ AKL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022		
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER					
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	490	20.620	
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	210	208.920	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	5.700	12.077.750	
		Drivhusgasemissioner i alt	6.400	12.307.300	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	492,37	535,41	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	423,11	490,48	
	4. Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	5,48%	5,66%	
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	40,23%	43,60%	
			51,85%	63,36%	
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,15	0,13	
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	0,72	1,32
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	1,62	1,96
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,34	0,35
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	9,01	6,13
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E			0,98	0,98	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F			0,57	0,78	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G			0,16	0,14	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H			0,75	0,87	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L			0,35	0,39	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	1,77%	1,28%	
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	439,54	5.187,62	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	7,39	25,02	

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,68%	0,51%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	48,46%	50,98%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	13,40%	13,23%
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	44,47%	44,89%
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,10%	0,03%

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	-
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	2.291,06	1.808,73
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	46,16	42,02

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.

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: Kapitalforeningen Wealth Invest St. Petri L/S I AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300V4MEVQ6M9WY864

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%	<input type="checkbox"/> 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 ___%
<input 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 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 type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Afdelingen ønsker via den totale sammensætning af selskaber at fremme ansvarlige Miljø- (E), sociale- (S) og ledelsesmæssige (G) karakteristika (ESG).

Afdelingens ESG-karakteristika fremmes ved at:

- efterleve internationale normer og standarder;
- fremme et øget socialt-, miljø- og ledelsesmæssigt niveau i form af de formelle engagements, der udøves i relation til overtrædelse af internationale normer og standarder;
- fremme et minimum af sociale og miljømæssige karakteristika i kraft af de eksklusionskriterier, der er knyttet til Afdelingens tematiske- og produktbaserede screening (kontroversielle våben, tobak, spiritus, olie, spil m.m.)¹;
- afdelingens gennemsnitlige ESG-risiko-score øges over en treårig periode;
- afdelingens gennemsnitlige ESG-impact-score øges over en treårig periode;
- afdelingens ESG-risiko vurderes for alle selskaberne i porteføljen, og begrænser investeringer i selskaber med en forhøjet ESG-risiko-profil.

Afdelingen har i 2023 forsat arbejdet med at fremme de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Det er vurderet at porteføljens selskaber samlet set fremmer ansvarlige Miljø- (E), sociale- (S) og ledelsesmæssige (G) karakteristika (ESG). Afdelingens ESG-Risiko-score er steget med fra 65 til 68 og ligger for nuværende i det næstbedste interval (68-83) ud af 100. Afdelingen har fremmet et øget socialt-, miljø- og ledelsesmæssigt niveau, da der ikke er konstateret at selskaber har overtrådt internationale normer og standarder, eller at der har været udøvet formelle engagements i forbindelse hermed. Afdelingen har ligeledes fremmet et minimum af sociale og miljømæssige karakteristika i kraft af de eksklusionskriterier, der er knyttet til Afdelingens tematiske- og produktbaserede screening (kontroversielle våben, tobak, spiritus, olie, spil m.m.). St. Petri Capital har ikke konstateret nogen overtrædelser af disse kriterier i 2023. Yderligere er der foretaget en vurdering af, om der i afdelingen er porteføljeselskaber med forhøjet ESG-risiko-profil. Vurderingen har ikke givet anledning til at begrænse en investering i et selskab. Afdelingens ESG-Impact-score har udviklet sig positivt i perioden, men vil bortfalde i 2024.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at vurdere den samlede ESG-praksis:

- Antallet af potentielle eller nuværende investeringer, der ekskluderes fra porteføljen som følge af brud med internationale normer og standarder.
 - I 2023 har det ikke været nødvendigt at ekskludere selskaber fra afdelingen på baggrund af et brud på denne bæredygtighedsindikator.
- Antallet af potentielle eller nuværende investeringer, der ekskluderes fra porteføljen som følge af Afdelingens tematiske- og produkt-baserede screening.
 - I 2023 har det ikke været nødvendigt at ekskludere selskaber fra afdelingen på baggrund af tematiske- og produkt-baserede screening.
- Antallet af formelle engagements med eksisterende porteføljeselskaber.
 - Der har ikke været engagements med selskaber i afdelingen.
- Afdelingens sidste tre års års-gennemsnitlige ESG-risiko-score.
 - Den indikator opgøres først endeligt om 2 år, men udviklingen har været positiv.
- Afdelingens sidste tre års års-gennemsnitlige ESG-impact-score.
 - Udviklingen har været positiv i 2023, men indikatoren bortfalder i 2024.
- Antallet af ekskluderede selskaber grundet forhøjet ESG risikoprofil.
 - Udviklingen i denne indikator har været positivt i 2023. På baggrund af både kvantitative og kvalitative analyser, er der ikke fundet anledning til at ekskludere porteføljeselskaber på baggrund af forhøjet ESG risikoprofil

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Ikke relevant før år 2024

● **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 forpligtet sig til at foretage 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 forpligtet sig til at foretage 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 blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage 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 forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

Afdelingen har forpligtet sig til at tage hensyn til følgende af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) via. eksklusioner.

Indikator: 4: Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Parameter: Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Værdi: 0 pct.

Indikator: 10: Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Parameter: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact- principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

Værdi: 0 pct.

Indikator: 14: Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben).

Parameter: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben

Værdi: 0 pct..



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0,00 pct. stående lån 2024	Stat	11.38%	Danmark
HELLOFRESH SE	Stabilt forbrug	4.52%	Tyskland
RIO TINTO PLC	Råvarer	3.95%	England
ASHTeAD TECHNOLOGY HOLDINGS	Industri	3.83%	England
ZEALAND PHARMA A/S	Medicinal	3.61%	Danmark
INFINEON TECHNOLOGIES AG	IT	3.38%	Tyskland
DANIELI & CO	Industri	3.35%	Italien
ALPHAWAVE IP GROUP PLC	IT	3.35%	England
Share Ak	Råvarer	3.31%	Sverige
BETTER COLLECTIVE A/S	Kommunikation	3.26%	Danmark
ALPHA BANK AE	Finans	3.25%	Grækenland
AMS AG	IT	3.2%	Østrig

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● Hvad var aktivallokeringen?

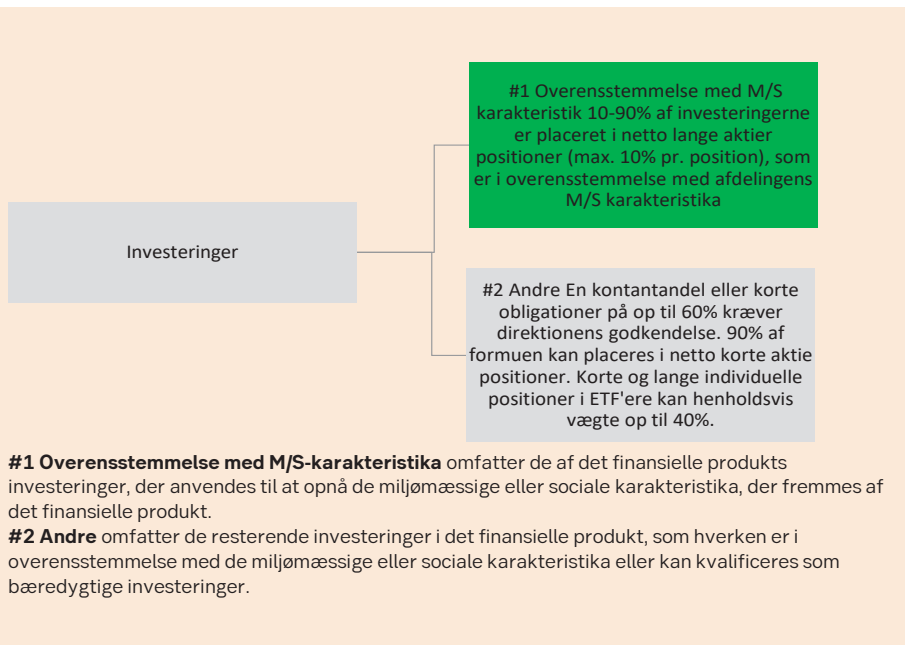


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- IT
- Industri
- Råvarer
- Statsobligationer
- Sundhed
- Stabilt forbrug
- Finans
- Cyklisk forbrug
- Kommunikationstjenester
- Energi
- Forsyning



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

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de

investeringsmodtagne virksomheder i dag.

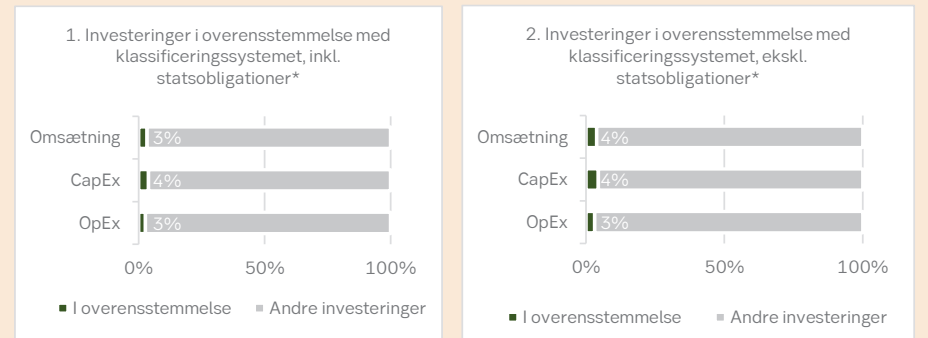
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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

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 atomenergi

Nej

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

- 0,01 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 2,51 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

Andelen var sat til 0% ved sidste rapportering pga. manglende data.

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



Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

Afdelingen kan indeholde op til:

- 60% i kontanter eller korte obligationer.
- 90% i netto korte aktie positioner, max. 4% pr. position.
- 40% i korte individuelle ETF'ere.
- 40% i lange individuelle ETF'ere.

Positionerne benyttes i forbindelse med risikostyring og afkastgenerering. Afdelingen investerer hverken kort eller langt i finansielle instrumenter og aktiepositioner, der direkte afspejler udviklingen i fødevarepriser.



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

Afdelingen har fokuseret på at håndhæve produktets investeringsstrategi samt de forbundne og bindende elementer. St. Petri Capital har arbejdet løbende med at evaluere og forbedre procedurerne i investeringsstrategien. Fokus har været på at forbedre vidensgrundlaget til, at vurderer de enkelte selskabers ESG-risiko og -Impact. Her har der været ekstra opmærksom på, at selskaberne har eller er i gang med, at implementerer:

- god ESG-selskabsledelse og -strukturer i hele organisationen
- en klar ESG-strategi
- gode processer for ESG-risikostyring
- relevante ESG-mål og tilhørende målepunkter.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen måler ikke sine miljømæssige- og sociale karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **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.

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Kapitalforeningen Wealth Invest St Petri L / S AKL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022		
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER					
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	6.350	114.520	
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	6.040	75.220	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	514.290	2.306.120	
		Drivhusgasemissioner i alt	526.680	2.495.860	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	13.215,99	56.503,60	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	18.803,43	27.643,43	
	4. Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	25,45%	70,98%	
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	106,48%	184,83%	
			-200,08%	N/A	
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	2,23	11,01	
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	-0,05	N/A
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	13,20	14,79
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	6,11	15,01
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	-9,80	341,24
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E			0,91	3,16	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F			-1,35	-1,06	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G			-0,04	0,11	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H			-1,00	-6,64	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L			-2,19	-2,96	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,00%	16,00%	
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1.364,82	14.609,37	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	27,22	12.640,81	

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMAÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	0,00%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	69,14%	15,64%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	20,70%	23,23%
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	22,18%	11,81%
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	0,00%

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	-
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	17.659,84	60.016,51
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMAÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	-124,62	-29,77

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.

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: Kapitalforeningen Wealth Invest TDC Danske Aktier
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300WTDS7PGT1VIL71

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**



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

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

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika. For at fremme generelle bæredygtighedskarakteristika udelukker fonden virksomheder, der overtræder internationale normer og standarder og ikke kan demonstrere klare mål og foranstaltninger til at løse problemerne. For at fremme sociale og generelle bæredygtighedskarakteristika udelukker fonden investeringer i virksomheder, der opererer i industrier eller forretningsområder, der vurderes at have store bæredygtighedsudfordringer, såsom tobak, rekreativ cannabis, pornografi, kommercielt spil, civile våben og alkohol. For at fremskynde reduktionen af de globale drivhusgasemissioner giver fonden afkald på eller begrænser eksponeringen for virksomheder, der er involveret i fossile brændstoffer.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i perioden ekskluderet 4.079 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

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.

Afdelingen har, ligesom i 2022 kun investeret i virksomheder der overholder afdelingens eksklusionskriterier.

● **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 forpligtet sig til at foretage 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 forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage 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 forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

Afdelingen har forpligtet sig til at tage hensyn til følgende af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) via. eksklusioner.

Indikator: 4: Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Parameter: Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Værdi: 0 pct.

Indikator: 10: Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Parameter: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact- principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

Værdi: 0 pct.

Indikator: 14: Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben).

Parameter: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben

Værdi: 0 pct.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk A/S	Sundhed	9,9%	Danmark
DSV A/S	Industri	7,5%	Danmark
Vestas Wind Systems A/S	Energi	7,5%	Danmark
ISS A/S	Industri	6,1%	Danmark
Danske Bank A/S	Finans	4,9%	Danmark
Genmab A/S	Sundhed	4,8%	Danmark
Chr. Hansen Holding A/S	Råvarer	4,0%	Danmark
Alm. Brand A/S	Finans	3,7%	Danmark
A.P. Moller - Maersk A/S	Industri	3,5%	Danmark
Orsted	Forsyning	3,5%	Danmark
Coloplast A/S	Sundhed	3,4%	Danmark
NNIT A/S	Teknologi	3,3%	Danmark
Tryg A/S	Finans	3,3%	Danmark
Pandora A/S	Cyklisk forbrug	3,2%	Danmark
Per Aarsleff Holding A/S	Industri	3,1%	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

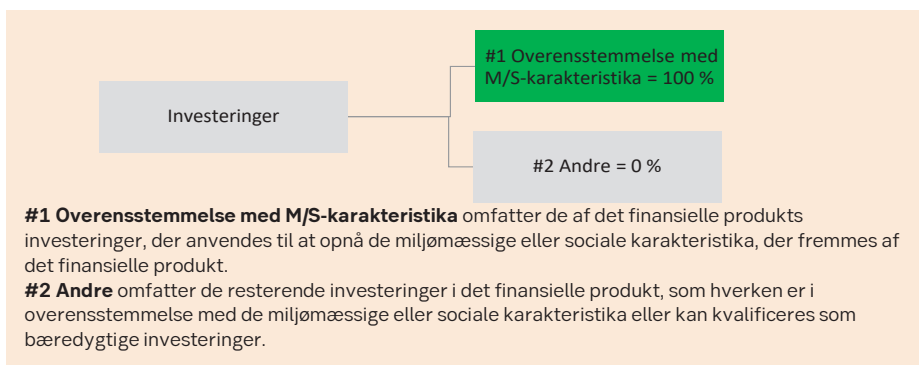
● Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Energi
- Finans
- Forsyning
- Industri
- Råvarer
- Sundhed
- 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 12,6 pct.

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.

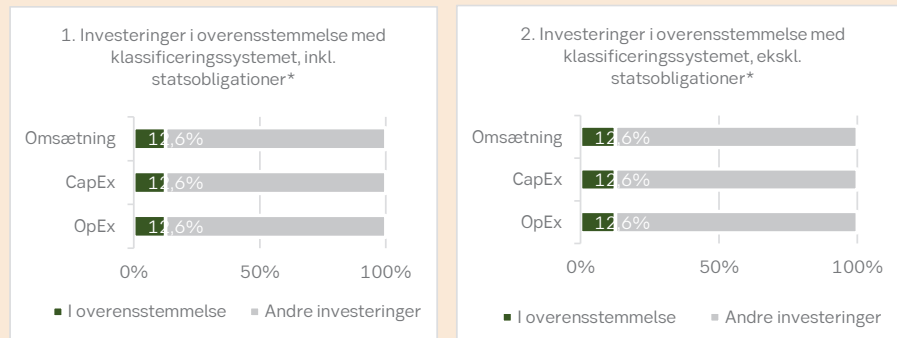
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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

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 atomenergi

Nej

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

- 0,4 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 7,0 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

2022 = 11,2%

2023 = 12,6 %

Dermed var procentdelen i 2023, 1,7 % højere end i 2022



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage 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?

Se ovenfor under afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen måler ikke sine miljømæssige- og sociale karakteristika i forhold til noget benchmark.

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

- **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

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Kapitalforeningen Wealth Invest TDC Danske Aktier**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	180	240
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	20	20
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	14.970	1.570
		Drivhusgasemissioner i alt	15.180	1.830
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	3.370,28	485,64
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	2.064,45	520,08
	4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	4,27%	7,90%
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	42,43%	43,70%
			21,74%	22,00%
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,22	0,29
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	0,08	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,19	0,22
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	1,32	1,32
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		0,17	0,20	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,05	0,02	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		0,67	0,67	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		N/A	N/A	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,00%	0,00%
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	42,50	115,27
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	2,53	1,97

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMAÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	0,00%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	26,91%	42,87%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	12,45%	12,57%
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	36,50%	34,28%
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	0,00%

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	-
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (1 kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	364,26	573,21
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMAÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	57,33	49,68

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.

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: Kapitalforeningen Wealth Invest HP Engros Korte Danske Obligationer KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300HSGB7EJ6T6SI83

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

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

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**



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

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

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Afdelingen investerede i overensstemmelse med aktivklassens iboende egenskaber, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Alle afdelingens investeringer i realkreditobligationer gik til finansiering af beboelse.

● **...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?**

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.

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage 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 forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage 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 forpligtet sig til at foretage 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.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Forenet Kredit	Finans	36,7%	Danmark
Danske Bank A/S	Finans	27,0%	Danmark
Nordea Bank Abp	Finans	17,0%	Sverige
Faroe Islands	Finans	9,0%	Færøerne
Jyske Bank A/S	Finans	3,0%	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

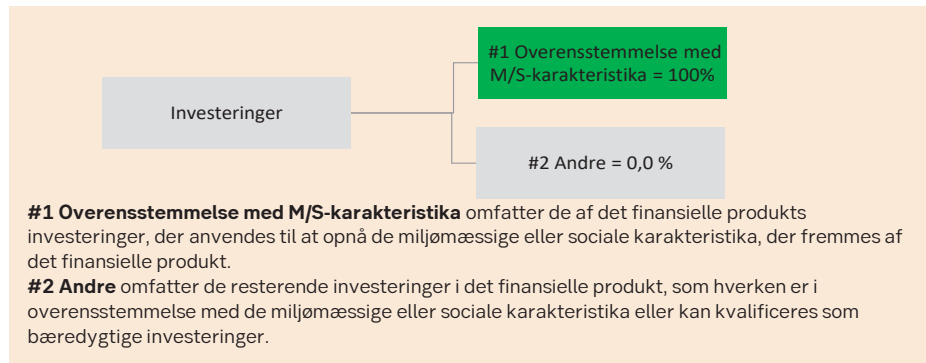
For at være i overensstemmelse med EU-

klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035.

For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Finans



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.

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

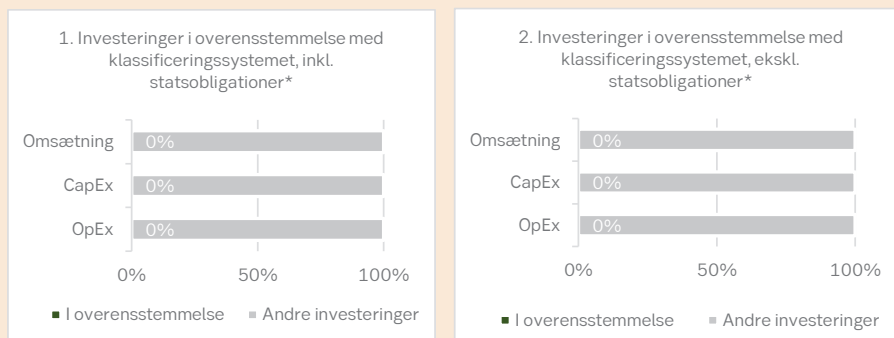
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagene de virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



er

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

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 atomenergi

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.



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



● **Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

Derivater og kontanter.

- Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring.
- Formålet med derivaterne var risikoafdækning.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for investeringer.



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

Afdelingen opnåede sine bæredygtighedskarakteristika ved delvist at investere i aktiver, der lever op til afdelingens bæredygtighedskarakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen måler ikke sine miljømæssige- og sociale karakteristika i forhold til noget benchmark.

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

● *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

**-Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Kapitalforeningen Wealth Invest HP Engros**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	0	
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	0	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	0	
		Drivhusgasemissioner i alt	10	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	0,02	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	0,85	
	4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,00%	
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	14,02%	
			N/A	
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,00	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	N/A	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	N/A	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	N/A	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		N/A		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		N/A		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		N/A		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		N/A		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		N/A		
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,00%	
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,01	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR Menneskerettighederne og Bekæmpelse af Korruption og Bestikkelse				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	10,54%	
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	49,19%	
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	4,01	
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR Menneskerettighederne og Bekæmpelse af Korruption og Bestikkelse				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	20,90	

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.