Bestyrelsens fusionsplan

for fusion mellem

Afdeling "US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL", (SE-nr.: 34 18 74 95)

med andelsklasserne

"AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P", (SE-nr.: 35 45 54 18), og
"AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I", (SE-nr.: 35 45 54 26)

og

Afdeling "US High Yield Bonds (Columbia) AKL", (SE-nr. 33 47 40 91)

med andelsklassen

"AKL US High Yield Bonds (Columbia) I", (SE-nr.: 35 45 53 96),
i

begge afdelinger under

INVESTERINGSFORENINGEN SEBinvest
(CVR-nr.: 21 00 49 79)
(FT-nr.: 11.107)
c/o Wealth Fund Partners A/S
(CVR-nr.: 20 86 22 38)
Bernstorffsgade 50
1577 København V

Indledning

Bestyrelsen for Investeringsforeningen SEBinvest (herefter benævnt "Foreningen") har på et bestyrelsesmøde den 11. marts 2025 i henhold til § 119, stk. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. truffet beslutning om at fremsætte forslag om sammenlægning (herefter "Fusion") af

Afdeling "US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL", (SE-nr.: 34 18 74 95)

med andelsklasserne

"AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P", (SE-nr.: 35 45 54 18), og
"AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I", (SE-nr.: 35 45 54 26)

med

Afdeling "US High Yield Bonds (Columbia) AKL", (SE-nr. 33 47 40 91)

med andelsklassen

"AKL US High Yield Bonds (Columbia) I", (SE-nr.: 35 45 53 96),

med forventet gennemførelse den 23. juni 2025.

I henhold til fusionsforslaget vil afdeling "US High Yield Bonds (Columbia) AKL" med andelsklassen "AKL US High Yield Bonds (Columbia) I" være modtagende og dermed fortsættende afdeling ("Fortsættende Afdeling"), mens afdeling "US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL" med andelsklasserne "AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P" og "AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I" vil være den ophørende afdeling ("Ophørende Afdeling") på tidspunktet for Fusionens gennemførelse.

Fusionsforslaget vil blive fremsat på Foreningens ordinære generalforsamling, der er fastlagt til afholdelse den 23. april 2025.

For den Fortsættende Afdelings vedkommende skal Fusionen godkendes af Foreningens bestyrelse. Bestyrelsen har på bestyrelsesmødet d.d. samtidig med udarbejdelsen af nærværende fusionsplan godkendt Fusionen på vegne af den Fortsættende Afdeling under forudsætning af, at den tillige vedtages af investorerne i den Ophørende Afdeling på Foreningens ordinære generalforsamling i henhold til vedtægternes bestemmelser herom, og at den efterfølgende godkendes af Finanstilsynet.

I anledning af ovennævnte har Foreningens bestyrelse oprettet og udarbejdet denne fusionsplan i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 119, stk. 1, samt bestemmelserne i bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS (herefter "Fusionsbekendtgørelsen").

Foreningens bestyrelse har derudover som supplement til fusionsplanen i henhold til Fusionsbekendtgørelsens § 4 udarbejdet en fusionsredegørelse, der følger som Bilag 1 til

fusionsplanen, indeholdende en redegørelse for begrundelsen for Fusionen. Føromtalte fusionsredegørelse indeholder endvidere oplysning om forskellene i investeringspolitikken og omkostningsniveauet mellem den Ophørende Afdeling og den Fortsættende Afdeling, herunder om hvorvidt risikoen ved investering i den Fortsættende Afdeling er den samme som risikoen ved investering i den Ophørende Afdeling. Endelig indeholder fusionsredegørelsen oplysning om, hvorledes eventuelle overskydende beløb, der opstår ved ombytning af andelene i de fusionerende afdelinger, udbetales og beskattes.

Fusionen foreslås gennemført som en skattefri fusion med virkning pr. 1. januar 2025, således at den Ophørende Afdeling opløses uden likvidation ved overdragelse af aktiver og forpligtelser som helhed til den Fortsættende Afdeling mod vederlag til investorerne i den Ophørende Afdeling i form af andele udstedt i den Fortsættende Afdelings andelsklasse, jf. i øvrigt afsnittet "Vederlag til investorerne og ombytning".

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

Såfremt forslaget vedtages af investorerne i den Ophørende Afdeling på Foreningens ordinære generalforsamling, forventes Fusionen gennemført og beviserne i den Ophørende Afdelings andelsklasser ombyttet til beviser i den Fortsættende Afdelings andelsklasse den 23. juni 2025 ("Ombytningsdagen") ved en Corporate Action i Euronext Securities A/S under forudsætning af, at Finanstilsynets godkendelse af Fusionen er opnået mindst 5 bankdage forinden.

De skattemæssige konsekvenser af Fusionen er nærmere beskrevet i afsnittet "Fusionens gennemførelse og beskatningsforhold".

Efter Fusionen vil Wealth Fund Partners A/S, CVR-nr. 20 86 22 38, fortsat være den Fortsættende Afdelings investeringsforvaltningsselskab, ligesom Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), CVR-nr. 19 95 60 75, fortsat vil fungere som den Fortsættende Afdelings depotselskab.

Nærværende fusionsplan vil sammen med i) fusionsredegørelse udarbejdet af Foreningens bestyrelse, ii) de uvildige og sagkyndige vurderingsmænds kreditorerklæring til den Ophørende Afdelings kreditorer, iii) Foreningens vedtægter samt iv) bestyrelsesgodkendt årsrapport for 2024 for Foreningen (tilsammen "Fusionsdokumenterne") i medfør af bestemmelserne i Fusionsbekendtgørelsens § 6 senest 4 uger forud for Foreningens ordinære generalforsamling den 23. april 2025 blive fremlagt på den Ophørende Afdelings kontor og hjemmeside til eftersyn for investorerne og vederlagsfrit fremsendt til disse efter anmodning herom. Forud for fremlæggelsen af Fusionsdokumenterne, jf. ovenfor, vil den Ophørende Afdeling hurtigst muligt efter vedtagelsen af denne fusionsplan indrykke en meddelelse i Statstidende om, at Fusionsdokumenterne fremlægges på den Ophørende Afdelings kontor og hjemmeside, herunder oplyse om tidspunktet for fremlæggelsen, jf. i øvrigt afsnittet "Dokumenter til fremlæggelse og offentliggørelse".

Fusionsdokumenterne kan rekvireres vederlagsfrit ved henvendelse til Wealth Fund Partners A/S, Bernstorffsgade 50, 1577 København V.

Fusionsplan

I henhold til § 3 i Fusionsbekendtgørelsen skal bestyrelsen for den Ophørende Afdeling og den Fortsættende Afdeling udarbejde en fusionsplan, der indeholder oplysninger og bestemmelser om en række faktuelle forhold vedrørende Fusionen. De omtalte forhold er beskrevet nedenfor.

De af Fusionen omfattede afdelinger

Den Ophørende Afdeling: "US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL":

Den Ophørende Afdeling blev oprettet den 15. december 2014.

Afdelingen blev den 6. april 2017 opsplittet i andelsklasserne AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P og AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I.

Andelsklassen AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P er børsnoteret, mens andelsklassen AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I er unoteret.

Afdelingen har vedtægtsmæssigt hjemsted i Københavns Kommune.

Den Fortsættende Afdeling: US High Yield Bonds (Columbia) AKL:

Den Fortsættende Afdeling blev oprettet den 23. november 2006.

Afdelingen blev den 6. april 2017 opsplittet i andelsklasserne AKL US High Yield Bonds (Columbia) P og AKL US High Yield Bonds (Columbia) I. Der er truffet beslutning om nedlæggelse af andelsklassen AKL US High Yield Bonds (Columbia) P. Afdelingen omfatter således pr. Ombytningsdagen alene andelsklassen AKL US High Yield Bonds (Columbia) I, som er unoteret.

Afdelingen har vedtægtsmæssigt hjemsted i Københavns Kommune.

Ingen af de af Fusionen omfattede afdelinger har binavne, og den Ophørende Afdelings navn optages ikke som binavn af den Fortsættende Afdeling som et led i Fusionen.

Andelene i såvel den Ophørende Afdeling som den Fortsættende Afdeling udstedes i stykstørrelser på kr. 100 nominelt.

Vederlaget til investorerne og ombytning

Investorerne i den Ophørende Afdelings andelsklasser modtager som vederlag for deres nuværende andele et antal andele i den Fortsættende Afdelings andelsklasse svarende til den forholdsmæssige indre værdi pr. foreningsandel af den pågældende andelsklasse i den Ophørende Afdeling sammenholdt med den indre værdi pr. foreningsandel af den Fortsættende Afdelings andelsklasse.

Ombytningen af andelene i den Ophørende Afdelings andelsklasser til andele i den Fortsættende Afdelings andelsklasse er fastlagt til at ske den 23. juni 2025[1] på Wealth Fund Partners A/S' foranstaltning ved registrering i Euronext Securities A/S på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger, jf. ovenfor, og ombytningsforholdet opgøres i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. og bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Euronext Securities A/S udsender i umiddelbar forlængelse af ombytningen en investormeddelelse herom til samtlige investorer i den Ophørende Afdeling.

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

Andelene i andelsklassen AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P i den Ophørende Afdeling er optaget til handel på NASDAQ Copenhagen A/S, mens andelene i andelsklassen AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I i den Ophørende Afdeling er unoterede. Andelene i den Fortsættende Afdelings andelsklasse, AKL US High Yield Bonds (Columbia) I, er ikke optaget til handel på NASDAQ Copenhagen A/S, og Foreningens bestyrelse har ej heller aktuelle planer om at indgive ansøgning om optagelse til handel på NASDAQ Copenhagen A/S efter Fusionens gennemførelse.

Såfremt forslaget om Fusion vedtages, forventes et handelsstop for emissioner og indløsninger i andelene i den Ophørende Afdelings andelsklasser samt for underliggende handler på den Ophørende Afdelings portefølje indført umiddelbart inden Ombytningsdagen med henblik på at undgå transaktioner hen over ombytningen. Foreningen vil i forlængelse af modtagelsen af Finanstilsynets godkendelse af Fusionen og umiddelbart inden Fusionens gennemførelse offentliggøre en meddelelse om sidste handelsdag på NASDAQ Copenhagen A/S for andelene i den Ophørende Afdelings børsnoterede andelsklasse.

Revisionsfirmaet PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd udpeget af Foreningens bestyrelse i henhold til bestemmelserne i § 5 i Fusionsbekendtgørelsen afgivet den som Bilag vedhæftede erklæring om kreditorernes stilling, hvorved det bekræftes, at kreditorerne i den Ophørende Afdeling må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter Fusionen.

Revisionsfirmaet PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab vil derudover på Ombytningsdagen i forlængelse af beregningen af ombytningsforholdet, forventeligt den 23. juni 2025, i henhold til § 9 i Fusionsbekendtgørelsen afgive en skriftlig erklæring om
-at de valgte kriterier til værdiansættelse af aktiver og passiver på opgørelsestidspunktet svarer til de kriterier, der skal anvendes ved værdiansættelse af aktiver og passiver i årsrapporten;

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

-at det eventuelle kontante beløb, der betales pr. andel i den Ophørende Afdelings andelsklasser, er sagligt begrundet; og
-at det faktiske ombytningsforhold er korrekt i forhold til indre værdi i den Ophørende Afdelings andelsklasser og den Fortsættende Afdelings andelsklasse på opgørelsestidspunktet.

Revisor skal straks efter udarbejdelse af erklæringen indsende denne til Finanstilsynet, hvorefter den Ophørende Afdeling i medfør af bestemmelserne i Fusionsbekendtgørelsens § 10 vil give Finanstilsynet meddelelse om, at Fusionen er gennemført. Den Fortsættende Afdeling udleverer efter anmodning herom gratis kopi af revisorerklæringen til sine investorer.

Fusionens gennemførelse og beskatningsforhold

Gennemførelse
Forslaget om Fusion vil, som nævnt ovenfor, blive forelagt for investorerne i den Ophørende Afdeling på Foreningens ordinære generalforsamling den 23. april 2025, hvor også Foreningens årsrapport for 2024 fremlægges med henblik på godkendelse. Den bestyrelsesgodkendte årsrapport for 2024 for Foreningen udgør Bilag til Fusionsdokumenterne.

En beslutning om fusion er i henhold til § 19 i Foreningens vedtægter kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den stemmeberettigede del af den Ophørende Afdelings formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen. Beslutningen om Fusion af den Ophørende Afdeling med den Fortsættende Afdeling skal således vedtages af investorerne i den Ophørende Afdeling med førnævnte quorum.

Foreningens bestyrelse har samtidig med udarbejdelsen af nærværende Fusionsdokumenter godkendt forslaget om Fusion på vegne af den Fortsættende Afdeling med forbehold for, at Fusionen skal vedtages af investorerne i den Ophørende Afdeling på Foreningens ordinære generalforsamling den 23. april 2025 og efterfølgende godkendes af Finanstilsynet.

Under iagttagelse af ovennævnte gennemføres ombytningen af andelene i den Ophørende Afdelings andelsklasser til andele i den Fortsættende Afdelings andelsklasse med ombytningsdag den 23. juni 2025.

Beskatningsforhold

Fusionen mellem den Ophørende Afdeling og den Fortsættende Afdeling foreslås gennemført som en skattefri Fusion med skattemæssig virkning pr. 1. januar 2025, således at den Ophørende Afdeling opløses uden likvidation ved overdragelse af sine aktiver og forpligtelser som helhed til den Fortsættende Afdeling.

Skattemæssigt vil 1. januar 2025 dermed blive betragtet som fusionsdatoen. Overdragelsen af den Ophørende Afdelings aktiver og forpligtelser til den Fortsættende Afdeling sker mod vederlag til investorerne i den Ophørende Afdelings andelsklasser i form af andele udstedt i den Fortsættende Afdelings andelsklasse, og eventuelle overskydende kontantbeløb vil blive udbetalt til investorerne, jf. nedenfor. Den Ophørende Afdeling likvideres således ikke, men ophører i stedet, når Fusionen er gennemført, og aktiver og forpligtelser er overgået til den Fortsættende Afdeling.

Da såvel den Ophørende Afdeling som den Fortsættende Afdeling er udbyttebetalende, vil investorerne i den Ophørende Afdelings andelsklasser ved en skattefri fusion oppebære ret til udbytte i den Fortsættende Afdelings andelsklasse med virkning fra den 1. januar 2025. Den skattefrie fusion medfører således, at der umiddelbart inden ombytningen ej heller vil skulle beregnes en restudlodning til investorerne i den Ophørende Afdelings andelsklasser.

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

Udbetaling af overskydende kontantbeløb:
I forbindelse med ombytningen kan der alene udstedes "hele" andele i den Fortsættende Afdelings andelsklasse, hvis andele udstedes i stykstørrelser på nominelt kr. 100. Den eventuelle udligningssum, der bliver til overs, når ombytningen til hele andele i den Fortsættende Afdelings andelsklasse har fundet sted, den såkaldte "spids", vil blive udbetalt som et kontantbeløb, der beskattes som udbytte med fordeling som kapitalindkomst.

Generelt om skattefrie fusioner:
En skattefri fusion er karakteriseret ved, at ombytningen af andele i den ophørende afdeling til andele i den fortsættende afdeling ikke udløser beskatning hos investorerne i den ophørende afdeling.

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

Vedtægtsændringer

Såfremt forslaget om Fusion vedtages af den Ophørende Afdelings investorer på Foreningens ordinære generalforsamling den 23. april 2025, udgår alle referencer til afdeling US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL af Foreningens vedtægter. Således udgår følgende ordlyd af vedtægternes § 6, hvor den Ophørende Afdeling er beskrevet med følgende ordlyd:

" ***US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL***
Afdelingen investerer i virksomhedsobligationer med det formål, over tid, at skabe et højt afkast, med en lavere volatilitet end det brede US High Yield marked ved placere sig i den korte ende af rentekurven.

Afdelingens midler placeres primært i High Yield virksomhedsobligationer udstedt af amerikanske virksomheder. Obligationerne, som afdelingen investerer i, vil således typisk have en kreditvurdering under BBB- eller Baa- fra hhv. S&P og Moody's. Derudover vil virksomhedsobligationerne have en kort løbetid, hvilket betyder, at obligationerne udløber eller forventes førtidsindfriet indenfor ca. 5 år.

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

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

Afdelingen vil kun investere i amerikanske virksomhedsobligationer med en cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta på investeringstidspunktet.

Afdelingen kan endvidere investere i virksomhedsobligationer udstedt af ikke-amerikanske virksomheder, statsobligationer eller pengemarkedsinstrumenter, hvor udsteder opfylder § 147, stk. 1, nr. 4, a) eller b) i lov om investeringsforeninger m.v., jf. i øvrigt tillæg A til vedtægterne, samt i begrænset omfang preference stocks.

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende."

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

Bestyrelsen fremsætter ikke forslag om andre vedtægtsændringer til Foreningens vedtægter som følge af Fusionen, og den Fortsættende Afdeling vil således også fremadrettet investere efter sin nugældende investeringspolitik, jf. i øvrigt fusionsredegørelsens afsnit om "Forskelle/ligheder i investeringspolitikken mellem den Ophørende Afdeling og den Fortsættende Afdeling".

Foreningens nugældende vedtægter vedhæftes som Bilag og kan derudover downloades på Foreningens hjemmeside, www.sebinvest.dk.

Øvrige oplysninger

Ingen andele i hverken den Ophørende Afdelings andelsklasser eller den Fortsættende Afdelings andelsklasse oppebærer særlige rettigheder, og der er ikke tillagt noget vederlag eller andre fordele til bestyrelsesmedlemmerne i hverken Investeringsforeningen SEBinvest eller direktionen i Wealth Fund Partners A/S.

Fusionen er betinget af

at forslaget om skattefri Fusion af afdeling "US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL" med andelsklasserne "AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P" og "AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I" med afdeling "US High Yield Bonds (Columbia) AKL" med andelsklassen "AKL US High Yield Bonds (Columbia) I" med sidstnævnte afdeling som den Fortsættende Afdeling vedtages af investorerne i den Ophørende Afdeling på Foreningens ordinære generalforsamling den 23. april 2025; og

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

Såfremt Fusionen vedtages i henhold til ovennævnte, vil Wealth Fund Partners A/S på vegne af Foreningens bestyrelse indsende ansøgning om godkendelse af Fusionen til Finanstilsynet.

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

Dokumenter til fremlæggelse og offentliggørelse

Wealth Fund Partners A/S vil på vegne af den Ophørende Afdeling tidligst i forlængelse af bestyrelsesmødet den 11. marts 2025 i Foreningen og senest 4 uger forud for Foreningens ordinære generalforsamling den 23. april 2025 sørge for bekendtgørelse i Statstidende af fusionsplanen med oplysning om, hvorledes denne med tilhørende bilag kan rekvireres vederlagsfrit.

Fusionsplanen med tilhørende bilag vil derudover tidligst i forlængelse af Foreningens bestyrelsesmøde den 11. marts 2025 og senest 4 uger forud for Foreningens ordinære generalforsamling være fremlagt til forevisning på den Ophørende Afdelings kontor og vil endvidere blive offentliggjort på Foreningens hjemmeside, www.sebinvest.dk.

De fremlagte/offentliggjorte fusionsdokumenter vil omfatte følgende:

1. Bestyrelsens fusionsplan;
2. Fusionsredegørelse (Bilag 1);
3. Erklæring fra Revisionsfirmaet PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab om, at kreditorerne i den Ophørende Afdeling må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen (Bilag 2);

4. Årsrapport for 2024 for Investeringsforeningen SEBinvest (Bilag 3);
5. Vedtægter for Investeringsforeningen SEBinvest (Bilag 4);

---o0o---

På baggrund af nærværende fusionsplan og tilhørende fusionsredegørelse foreslås det,

at afdeling "US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL" med andelsklasserne "AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P" og "AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I" med virkning pr. Ombytningsdagen, som defineret i nærværende fusionsplan, ved en skattefri fusion fusioneres med afdeling "US High Yield Bonds (Columbia) AKL" med andelsklassen "AKL US High Yield Bonds (Columbia) I" med sidstnævnte som den Fortsættende Afdeling.

Således vedtaget på bestyrelsesmødet den 11. marts 2025 af:

Bestyrelsen for Investeringsforeningen SEBinvest:

Jens Nødskov Pedersen *(forperson)*	Britta Fladeland Iversen	Jesper Christiansen
Mikkel Fritsch		Stine Milling Pilegaard

Bilagsliste:

Bilag 1:	Fusionsredegørelse
Bilag 2:	Erklæring fra Revisionsfirmaet PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab om, at kreditorerne i den Ophørende Afdeling må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter Fusionen;
Bilag 3:	Årsrapport for 2024 for Investeringsforeningen SEBinvest;
Bilag 4:	Vedtægter for Investeringsforeningen SEBinvest

Fusionsredegørelse

Bestyrelsen for en ophørende afdeling skal i henhold til § 4 i Bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS som supplement til en fusionsplan afgive en redegørelse indeholdende oplysning om en række øvrige for fusionen relevante forhold, herunder om begrundelse for fusionen, forskelle og/eller ligheder i investeringspolitikken mellem den ophørende og den fortsættende afdeling, inkl. oplysning om, hvorvidt risikoen ved investering i den fortsættende afdeling er den samme som ved investering i den ophørende afdeling, forskelle i omkostningsniveauet mellem den ophørende den fortsættende afdeling samt forhold omkring udbetaling og beskatning af eventuelle overskydende beløb, der opstår ved ombytning af andele i de fusionerende afdelinger.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen SEBinvest, under hvilken den Ophørende Afdeling såvel som den Fortsættende Afdeling er oprettet, har på denne baggrund udarbejdet nærværende fusionsredegørelse, der supplerer fusionsplan af 11. marts 2025 vedrørende Fusion mellem

Afdeling "US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL"

med andelsklasserne

"AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P", og
"AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I"

("Ophørende Afdeling")

og

Afdeling "US High Yield Bonds (Columbia) AKL"

med andelsklassen

"AKL US High Yield Bonds (Columbia) I"
("Fortsættende Afdeling")

under

INVESTERINGSFORENINGEN SEBinvest
(CVR-nr.: 21 00 49 79)
(FT-nr.: 11.107)
c/o Wealth Fund Partners A/S
(CVR-nr.: 20 86 22 38)
Bernstorffsgade 50
1577 København V:

Begrundelse for Fusionen

Forslaget om Fusion af den Ophørende Afdeling med den Fortsættende Afdeling med sidstnævnte som den fortsættende afdeling fremsættes efter dialog med distributøren for den Ophørende Afdeling, der tilsvarende varetager distributørrollen for den Fortsættende Afdeling.

Forslaget kommer i forlængelse af, at formuen i begge andelsklasser i den Ophørende Afdeling er faldet til et niveau, der vurderes at umuliggøre den fortsatte drift af afdelingen på en for investorerne omkostningseffektiv måde, ikke mindst som følge af påvirkningen af de faste omkostninger, der er forbundet med driften, samt det forhold, at der efter distributørens vurdering ej heller synes at være udsigt til øget interesse for afdelingens strategi.

Formuen i den Fortsættende Afdeling, der på tidspunktet for Fusionens gennemførelse omfatter en unoteret andelsklasse, der ikke har klassespecifikke omkostninger til distribution, market making og børsnotering, udgør pr. 25. februar 2025 ca. DKK 815 mio., mens formuen for den Ophørende Afdeling pr. samme tidspunkt andrager ca. DKK 44 mio., fordelt på to andelsklasser, der hver især har klassespecifikke omkostninger.

Udover det forhold, at hver af den Ophørende Afdelings andelsklasser bærer deres andel af fællesomkostningerne til den Ophørende Afdelings drift, herunder porteføljerådgivning, er især andelsklassen "AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P" belastet af sine klassespecifikke omkostninger til distribution, market making og børsnotering, der henset til formuens begrænsede størrelse, vejer tungt. Belastningen har efter bestyrelsens vurdering passeret et niveau, hvor fortsat drift ikke vil være i investorernes interesse.

Da formuen i og interessen for den Ophørende Afdelings anden andelsklasse, "AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I", som ikke har omkostninger til distribution, market making og børsnotering, samtidig også er meget begrænset, vurderes en sammenlægning af den Ophørende Afdelings to andelsklasser heller ikke at kunne afhjælpe omkostningspresset. De samlede udsigter til stigendende formue i den Ophørende Afdelings formue via foreningens distributionsnet eller børsnotering synes således udtømt. Udviklingen i den Ophørende Afdelings formue- og omkostningsforhold fordelt på andelsklasser fremgår af skemaet nedenfor:

Afdeling US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL (Ophørende Afdeling)				
	2021	**2022**	**2023**	**2024**
AuM pr. Ultimo mio. Kr. AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P	45,25	33,19	30,51	20,52
Omkostningsprocent AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P	1,38	1,41	1,52	1,58
AuM pr. Ultimo	85,69	152,83	26,05	23,92

AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I				
Omkostningsprocent AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I	0,93	0,87	0,95	0,97

Til sammenligning andrager den Fortsættende Afdelings omkostningsprocent for 2024 0,87.

Som følge af ovennævnte foreslår bestyrelsen den Ophørende Afdeling fusioneret med den Fortsættende Afdeling, der baserer sig på en High Yield Bonds strategi, dog med en længere varighed og en række andre forskelle. Såvel den Ophørende Afdeling som den Fortsættende Afdeling er kategoriseret som artikel 8 i henhold til SFDR. Den Fortsættende Afdeling omfatter alene en ikke-noteret andelsklasse, som investorerne i den Ophørende Afdelings andelsklasser vil modtage andele i som et led i Fusionen, jf. i øvrigt den af bestyrelsen udarbejde fusionsplan.

En mere detaljeret beskrivelse af forskellene på og lighederne mellem den Ophørende Afdeling og den Fortsættende Afdeling følger nedenfor.

Forskelle/ligheder i investeringspolitikken, handel, risikoprofiler mv. mellem den Ophørende Afdeling og den Fortsættende Afdeling, herunder forskelle i risikoprofilerne for hhv. den Ophørende Afdeling og den Fortsættende Afdeling

Under henvisning til og i forlængelse af afsnittet ovenfor kan de væsentligste forskelle/ligheder i investeringspolitikken, handel, risikoprofiler mv. mellem den Ophørende Afdeling og den Fortsættende Afdeling illustreres som følger:

Forskelle/ligheder		**Ophørende Afdeling**	**Fortsættende Afdeling**
	Investeringsprofil	Afdelingen investerer i virksomhedsobligationer med det formål, over tid, at skabe et højt afkast, med en lavere volatilitet end det brede US High Yield marked ved at placere sig i den korte ende af rentekurven. Afdelingens investering i amerikanske virksomhedsobligationer sker i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.	Afdelingen investerer fortrinsvis i udenlandske erhvervsobligationer. Afdelingen investerer endvidere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC- Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

Forskelle/ligheder		Ophørende Afdeling	Fortsættende Afdeling
	Benchmark	ICE BofAML 1-5 Year BB-B US Cash Pay High Yield Constrained Index (Hedged DKK).	The BofA Merrill Lynch US Cash Pay High Yield Constrained Index Total Return Hedged to DKK.
	Kategorisering iht. Disclosure forordningen	SFDR art. 8	SFDR art. 8
	Prismetoden i forbindelse med beregning af emissions- og indløsningspriser	Dobbeltprismetoden	Dobbeltprismetoden
	SRRI som angivet i Dokument med central investorinformation	2	3
	Optaget til handel på Nasdaq Copenhagen	AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P: Ja AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I: Nej	Nej

Forskelle i risikoniveau:
De summariske risikoindikatorer som anført i Dokument med central investorinformation (PRIIP) for afdelingerne, og hvor den Ophørende Afdeling er klassificeret som 2 og den Fortsættende Afdeling er klassificeret som 3, angiver risikoniveauet i forhold til andre produkter.

Dette skyldes primært, at den Ophørende Afdeling fokuserer på obligationer med en marginal bedre kreditkvalitet end den Fortsættende Afdeling. Den Ophørende Afdeling har desuden en begrænsning på varigheden (renterisiko), som maksimalt må være 5 år. Begge forhold afspejles bl.a. i afdelingernes respektive benchmarks.

Handel med andele i den Ophørende Afdelings andelsklasser før og efter Fusionen:
For investorerne i andelsklassen AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P i den Ophørende Afdeling vil Fusionen medføre, at de med virkning pr. fusionstidspunktet overflyttes til en ikke-børsnoteret andelsklasse i den Fortsættende Afdeling, der til gengæld heller ikke afholder omkostninger hertil, og som heller ikke har omkostninger til distribution og market making.

Bestyrelsen har på baggrund af drøftelser med distributøren ikke aktuelle planer om at søge den Fortsættende Afdelings andelsklasse optaget til handel på NASDAQ Copenhagen A/S. Den ulempe, der for nogle investorer kan være forbundet med at overgå til en ikke-børsnoteret andelsklasse, vurderer bestyrelsen dog vil blive opvejet af den Fortsættende Afdelings formue- og omkostningsforhold, jf. ovenfor.

For investorer, der ønsker at handle deres andele i den Ophørende Afdelings andelsklasser forud for Fusionen gælder følgende:

Andelene i AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P vil forblive børsnoterede frem til kort tid inden ombytningen. Det følger af fusionsplanen, at Foreningen umiddelbart inden Fusionens gennemførelse vil offentliggøre en meddelelse om sidste handelsdag på NASDAQ Copenhagen A/S for andelene i AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P.

Andelene i AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I kan indtil kort tid inden ombytningen handles via eget pengeinstitut. Foreningen vil umiddelbart inden Fusionens gennemførelse publicere en meddelelse på Foreningens hjemmeside, sebinvest.dk, om sidste handelsdag for andelene i AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I.

Forskelle i omkostningsniveau mellem den Ophørende Afdeling og den Fortsættende Afdeling

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

Driftsomkostninger omfatter bl.a. omkostninger til Euronext, Finanstilsyn, bestyrelse, administration, revision, depot mv., klassespecifikke omkostninger, hvoraf nogle af disse af disse er faste omkostninger, andre variable omkostninger med en indbygget minimumsbetaling.

Såfremt investorerne i den Ophørende Afdeling godkender forslaget om Fusion med den Fortsættende afdeling, vil de blive investorer i en større afdeling med de fordele, dette indebærer i forhold til omkostningsniveauet generelt.

Udover ovennævnte faste omkostninger betaler såvel den Ophørende Afdeling som den Fortsættende Afdeling en række øvrige faste omkostninger, herunder gebyrtyper til depotselskab og den udstedelsesansvarlige, hvor der betales et minimusbeløb, VP-omkostninger mv., som alt andet lige også vil veje tungere jo lavere en afdelings formue er.

Dertil kommer omkostninger til porteføljepleje, som for begge afdelingers vedkommende er identiske og uden minimumsbetaling, men hvor størrelsen på porteføljen vil have betydning for den administrative byrde, den udgør hos dem, der rådgiver om porteføljens investeringer, samt i forhold til direkte, faste handelsomkostninger og notagebyrer, bl.a. når der handles på porteføljen. I forhold til såvel den Ophørende Afdeling som den Fortsættende Afdeling vurderes den samlede formue at være af stor betydning som følge af strategien, der omfatter mange underliggende papirer og dermed mange handler i forbindelse med re-allokeringer.

Omkostninger i forbindelse med fusionen

De med Fusionen forbundne omkostninger afholdes af den Ophørende Afdeling, men anslås at være af ubetydelig størrelse i forhold til afdelingens formue. Omkostningerne dækker over honorar til de uafhængige vurderingsmænd i forbindelse med deres afgivelse af kreditorerklæring og ombytningserklæring, Corporate Action i Euronext Securities A/S, indrykning i Statstidende mv.

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

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

Det fremgår af fusionsplanen, at der i forbindelse med ombytningen alene kan udstedes "hele" andele i den Fortsættende Afdelings andelsklasse, hvis andele udstedes i stykstørrelser på nominelt kr. 100. Den eventuelle udligningssum, der bliver til overs, når ombytningen til hele andele i den Fortsættende Afdelings andelsklasse har fundet sted, den såkaldte "spids", vil blive udbetalt som et kontantbeløb, der beskattes som udbytte med fordeling som kapitalindkomst.

Med udgangspunkt i ovennævnte vurderer Foreningens bestyrelse, at Fusionen mellem den Ophørende Afdeling og den Fortsættende Afdeling vil være i investorernes interesse og foreslår Fusionen vedtaget på Foreningens ordinære generalforsamling og gennemført i overensstemmelse med fusionsplan med bilag som vedtaget af Foreningens bestyrelse den 11. marts 2025.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen SEBinvest

Jens Nødskov Pedersen *(forperson)*	Britta Fladeland Iversen	Jesper Christiansen
Mikkel Fritsch		Stine Milling Pilegaard

Uafhængig revisors erklæring om kreditorernes stilling efter fusion

Til Finanstilsynet/kreditorerne i den ophørende enhed

I anledning af fusionen af AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P og AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I, andelsklasser i afdeling US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL under Investeringsforeningen SEBinvest (ophørende afdeling), med AKL US High Yield Bonds (Columbia) I, en andelsklasse i afdeling US High Yield Bonds (Columbia) AKL under Investeringsforeningen SEBinvest (fortsættende afdeling), har vi fået til opgave at udarbejde en erklæring efter bestemmelserne i bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 5, stk. 1, om hvorvidt den ophørende enheds kreditorer må antages at være tilstrækkelig sikrede efter fusionen i forhold til enhedens nuværende situation.

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

Fusionen gennemføres pr. fusionsdagen, der betinget af Finanstilsynets forudgående godkendelse er fastlagt til den 23. juni 2025.

Vores konklusion udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

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

Ledelsens ansvar
Bestyrelsen for den ophørende enhed bærer ansvaret for, at kreditorerne i den ophørende enhed (AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P og AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I, andelsklasser i afdeling US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL under Investeringsforeningen SEBinvest) må antages at være tilstrækkelig sikrede efter fusionen i forhold til enhedens nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 5, stk. 1.

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

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

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

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

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

Konklusion
Det er vores opfattelse, at kreditorerne i AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P og AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I, andelsklasser i afdeling US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL under Investeringsforeningen SEBinvest må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til afdelingens nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 5, stk. 1.

Hellerup, den 11. marts 2025
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor

Henrik Hornbæk
statsautoriseret revisor

Årsrapport 2024

Investeringsforeningen SEBinvest

CVR nr. 21 00 49 79

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger 3
Ledelsesberetning 4
Bestyrelsens tillidshverv 13
Ledelsespåtegning 14
Den uafhængige revisors revisionspåtegning 15
Afdelingsregnskaber 17
Danske Aktier AKL 18
Danske Aktier Akkumulerende AKL 22
SEB Europa Aktier SRI AKL 26
Europa Small Cap AKL 30
Europa Small Cap Akkumulerende AKL 34
Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL 37
Emerging Market Equities (Hermes) AKL 40
Global Opportunity AKL 43
Mellemlange Obligationer 46
Lange Obligationer 48
Kreditobligationer (euro) AKL 50
US High Yield Bonds (Columbia) AKL 54
US Short Maturity Sustainable
High Yield (SKY Harbor) AKL 58
Balance Defensiv AKL 62
Balance Stabil AKL 65
Balance Vækst AKL 68
Fælles noter 71
Anvendt regnskabspraksis 72
Væsentlige aftaler 75
Den periodiske SFDR rapportering 76

Ordinær generalforsamling afholdes den 23. april 2025.

Foreningens årsrapport er tilgængelig ved henvendelse

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

Foreningsoplysninger

Foreningen

Investeringsforeningen SEBinvest (herefter kaldet 'Foreningen')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 21 00 49 79
Reg. nr. FT 11.107
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Jens Nødskov Pedersen
Britta Fladeland Iversen
Mikkel Fritsch
Jesper Christiansen
Stine Milling Pilegaard

Forvaltningsselskab

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

Direktion: Lise Bøgelund Jensen

lbj@wealthfundpartners.dk

Depotselskab

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

Investeringsrådgiver

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige
Bernstorffsgade 50
1577 København V

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Investeringsforeningen SEBinvest ("Foreningen") er en dansk baseret investeringsforening, som har været aktiv siden 1998. Foreningen består af 16 afdelinger, fordelt på 8 aktieafdelinger (omfatter i alt 12 afdelinger/andelsklasser), 5 obligationsafdelinger (omfatter i alt 8 afdelinger/andelsklasser) og 3 blandede afdelinger (omfatter i alt 3 afdelinger/andelsklasser).

Foreningen ejes af medlemmerne, det vil sige de investorer, der ejer beviser i afdelingerne eller deres tilhørende andelsklasser.

Foreningen har indgået en administrationsaftale med Wealth Fund Partners A/S (tidligere Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S), som står for den daglige drift af Foreningen. Foreningens afdelinger ejede pr. statusdagen i alt 58 pct. af aktierne i Wealth Fund Partners A/S.

Foreningen ledes af en bestyrelse samt af direktionen for Wealth Fund Partners A/S.

Information om Foreningens afdelinger er tilgængelig på hjemmesiden sebinvest.dk. På hjemmesiden findes bl.a. oplysninger om aktuelle priser på investeringsbeviserne, afkast over forskellige tidsperioder, og en kort beskrivelse af de enkelte afdelinger.

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.

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

Årets resultat og formueudvikling

Foreningens samlede formue er i løbet af regnskabsåret 2024 faldet fra 6,9 mia. kr. til 5,8 mia. kr. svarende til et fald på 1,1 mia. kr. Formuefaldet kan primært henføres til afvikling af afdelinger, herunder overflytninger af afdelinger til andre foreninger samt udbyttebetalinger og nettoindløsninger (tilbagesalg) fra investorerne. Foreningens samlede regnskabsmæssige resultat for perioden udgjorde 657,3 mio. kr.

Udlodning

For de udbyttebetalende afdelinger, der fremgår af udbyttetabellen, har bestyrelsen indstillet udlodning af i alt 291,6 mio. kr. optjent i regnskabsåret 2024 til godkendelse af Foreningens generalforsamling den 23. april 2025. Af denne udlodning blev 254,4 mio. kr. udbetalt som acontoudlodning den 4. februar 2025. Udbytterne for de enkelte afdelinger og tilhørende andelsklasser i Foreningen fremgår af afdelingernes årsregnskaber samt af Tabel 3 her i årsrapporten.

Årets afkast

Årets afkast fremgår af tabel 2. De anførte afkast i denne tabel, er såkaldte absolutte afkast, som er opgjort efter alle omkostninger. Det er det afkast, som investor har opnået ved at have investeret

Tabel 1 -Afdelingerne i Investeringsforeningen SEBInvest

Afdelingsnavn	SE nr.	Skattestatus	Stiftelsesdato
Danske Aktier AKL	11807712	Udbyttebetalende	8. november 1999
Danske Aktier Akkumulerende AKL	29763372	Akkumulerende	18. oktober 2006
SEB Europa Aktier SRI AKL	21317004	Udbyttebetalende	1. juli 1998
Europa Small Cap AKL	33474016	Udbyttebetalende	1. marts 1999
Europa Small Cap Akkumulerende AKL	43252445	Akkumulerende	22. marts 2022
Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL	43252437	Akkumulerende	22. marts 2022
Emerging Market Equities (Hermes) AKL	40802487	Udbyttebetalende	28. august 2019
Global Opportunity AKL	38864092	Udbyttebetalende	26. juni 2017
Mellemlange Obligationer	21316849	Udbyttebetalende	9. november 1998
Lange Obligationer	29382948	Udbyttebetalende	3. juni 2006
Kreditobligationer (euro) AKL	31047609	Udbyttebetalende	14. maj 2008
US High Yield Bonds (Columbia) AKL	33474091	Udbyttebetalende	23. november 2006
US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL	34187495	Udbyttebetalende	15. december 2014
Balance Defensiv AKL	11883419	Akkumulerende	1. november 2000
Balance Stabil AKL	11883362	Akkumulerende	1. november 2000
Balance Vækst AKL	11883427	Akkumulerende	1. november 2000

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

		Afdelingens afkast i %		Benchmark afkast i %	
Afdelinger / andelsklasser	**Benchmark**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
AKL Danske Aktier P	OMX Copenhagen Cap GI Index	4,31	11,24	2,44	6,39
AKL Danske Aktier I	OMX Copenhagen Cap GI Index	4,91	11,88	2,44	6,39
AKL Danske Aktier Akkumulerende P	OMX Copenhagen Cap NI Index	2,79	10,71	2,07	5,77
AKL Danske Aktier Akkumulerende I	OMX Copenhagen Cap NI Index	3,60	11,61	2,07	5,77
AKL SEB Europa Europa Aktier P	MSCI Europe (i DKK)	8,41	19,83	8,63	16,11
AKL SEB Europa Europa Aktier I	MSCI Europe (i DKK)	9,18	20,60	8,63	16,11
AKL Europa Small Cap P	Europe Small Cap NTR (i DKK)	6,85	8,07	5,69	13,01
AKL Europa Small Cap I	Europe Small Cap NTR (i DKK)	7,38	8,76	5,69	13,01
AKL Europa Small Cap Akkumulerende I	Europe Small Cap NTR (i DKK) *)	7,34	8,98	5,69	13,01
AKL Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende I	MSCI North America (i DKK) *)	30,77	24,05	32,36	22,00
AKL Emerging Market Equities (Hermes) P	MSCI EM NR USD	13,88	2,02	14,72	6,37
AKL Global Opportunity P	MSCI All Country World Index omregnet til DKK	35,01	45,63	25,38	18,35
Mellemlange Obligationer	Sammensat Benchmark *)	4,74	4,24	3,99	5,43
Lange Obligationer	Sammensat Benchmark *)	4,42	5,61	4,11	6,30
AKL Kreditobligationer (euro) SRI P	BOFA Merril Lynch Euro Corporate Index (i DKK)	4,09	6,67	4,77	8,45
AKL Kreditobligationer (euro) SRI I	BOFA Merril Lynch Euro Corporate Index (i DKK)	4,55	7,13	4,77	8,45
AKL US High Yield Bonds (Columbia) P	BOFA ML US High Yield Master Cash Pay Constr. (hedged til DKK)	3,60	8,51	5,85	10,32
AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	BOFA ML US High Yield Master Cash Pay Constr. (hedged til DKK)	4,46	9,35	5,85	10,32
AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P	ICE BofA 1-5 Year BB-B US Cash Pay High Yield Constrained Index Total Return Hedged to DKK *)	3,01	5,92	4,93	8,65
AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I	ICE BofA 1-5 Year BB-B US Cash Pay High Yield Constrained Index Total Return Hedged to DKK *)	3,59	6,47	4,93	8,65
AKL Balance Defensiv P	Sammensat Benchmark *)	7,99	7,20	7,29	7,33
AKL Balance Stabil P	Sammensat Benchmark *)	11,57	10,08	11,87	10,20
AKL Balance Vækst P	Sammensat Benchmark *)	14,15	12,26	16,45	13,08

.

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

igennem hele regnskabsåret. Når man sammenligninger de opnåede afkast med det relevante marked, taler man om relative afkast. Hvis afdelingens eller andelsklassens afkast er højere end markedsafkastet, er det relative afkast positivt.

Når man som investor vurderer performance, skal man huske på, at markedsafkastet ikke medtager nogen form for handelsomkostninger eller omkostninger ved at forvalte 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. Bestyrelsen har vedtaget en politik for performance- og omkostningsudvikling med en overordnet målsætning om, at det relative afkast skal være positivt.

Bestyrelsen drøfter på bestyrelsesmøderne de opnåede afkast og har i den forbindelse fokus på, at rådgiver løbende redegør for, hvilke tiltag der iværksættes for at leve op til Foreningens afkastmålsætning.

Det forhold, at der kan være store udsving fra år til år i afkastene betyder, at investeringernes afkast og relative afkast skal bedømmes over en periode på flere år, før et retvisende billede kan opnås.

Den positive udvikling på de finansielle markeder i 2024 har også afspejlet sig i de afkast, som Foreningens afdelinger har opnået for regnskabsåret. Alle Foreningens afdelinger/andelsklasser har leveret positive absolutte afkast i regnskabsåret og samlet set har 12 ud af 23 leveret afkast bedre end de respektive benchmark.

Aktieafdelinger
8 ud af 12 af Foreningens aktieafdelinger/andelsklasser har leveret afkast på mellem 0 og 4 procentpoint bedre end deres respektive benchmark og en andelsklasse har leveret et afkast på mere end 8 procentpoint bedre end benchmark, hvilket vurderes som henholdsvis let tilfredsstillende og meget tilfredsstillende.

3 andelsklasser har opnået afkast på mellem 0 og 4 procentpoint lavere end deres respektive benchmark, hvilket vurderes som utilfredsstillende.

Obligationsafdelinger
Blandt obligationsafdelingerne/andelsklasserne har 2 ud af 5 opnået afkast på mellem 0 og 2 procentpoint bedre end deres tilhørende benchmark, hvilket anses for let tilfredsstillende. De 3 øvrige porteføljer har opnået henholdsvis utilfredsstillende og meget utilfredsstillende afkast, svarende til mellem 0 og 2 procentpoint og 2 procentpoint lavere end benchmark.

Blandede afdelinger
I forhold til de blandede afdelinger har 1 opnået et afkast, der er mellem 0 og 3 procentpoint bedre end det tilhørende benchmark, hvilket ligeledes vurderes at være tilfredsstillende. De øvrige afdelinger har opnået utilfredsstillende afkast på mellem 0 og 3 procentpoint lavere end benchmark.

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 benytter benchmark i overensstemmelse med denne standard.

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

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

Der er for regnskabsåret 2024 ikke ændret væsentligt på de aftalte satser og betalinger for de fire hovedområder, hvorfor omkostningsstammen er i niveau med regnskabsåret 2023. Der kan være forskydning i omkostningsprocenten fra år til år, hvilket oftest skyldes ændring i formuen for den enkelte afdeling, idet de faste omkostninger procentuelt vil falde i takt med formuestigninger og omvendt. De opkrævede omkostninger for 2024 pr. afdeling fremgår af de enkelte afdelingers årsregnskaber her i årsrapporten.

Den globale udvikling i 2024
Globale aktier oplevede endnu et stærkt år i 2024, hvilket primært kan tilskrives et ekstraordinært stærkt amerikansk aktiemarked. Det skyldtes ikke mindst en usædvanlig positiv kombination af stærk økonomisk vækst understøttet af finanspolitiske og pengepolitiske lempelser samt en optimisme om AI teknologi.

Tabel 3 - Afdelingernes udlodning i 2024

Udbyttebetalende afdelinger/andelsklasser	Udbytte i kr. pr. andel	Indkomstfordeling	
		Aktieindkomst	Kapitalindkomst
AKL Danske Aktier P	17,60	17,60	0,00
AKL Danske Aktier I	18,40	18,40	0,00
AKL SEB Europa Europa Aktier P	6,80	6,80	0,00
AKL SEB Europa Europa Aktier I	8,40	8,40	0,00
AKL Europa Small Cap P	83,20	83,20	0,00
AKL Europa Small Cap I	86,60	86,60	0,00
AKL Emerging Market Equities (Hermes) P	0,00	0,00	0,00
AKL Global Opportunity P	28,60	28,60	0,00
Mellemlange Obligationer	0,00	0,00	0,00
Lange Obligationer	0,00	0,00	0,00
AKL Kreditobligationer (euro) P	0,00	0,00	0,00
AKL Kreditobligationer (euro) I	0,00	0,00	0,00
AKL US High Yield Bonds (Columbia) P	0,00	0,00	0,00
AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	0,00	0,00	0,00
AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P	0,00	0,00	0,00
AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I	0,00	0,00	0,00

Sidst på året fik de amerikanske aktier et yderligere løft, da det stod klart at republikanerne fik flertal i begge Kongressens kamre, og havde vundet præsidentvalget. I Europa så man også pengepolitiske lempelser, men her var det økonomiske og politiske klima betydeligt mindre gunstigt for risikofyldte aktiver. Tyskland kæmper fortsat med betydelige strukturelle problemer, og den politiske usikkerhed i såvel Tyskland som Frankrig er betydelig på et økonomisk sårbart tidspunkt. Endelig har Kina endnu ikke for alvor taget hånd om problemerne med den svage private efterspørgsel efter ejendomskrakket i 2020. Det er ikke gået så hurtigt som ventet, med at få normaliseret inflationen i USA og Eurozonen. Derfor, og på grund af fortsat mere afdæmpede forventninger til pengepolitiske lempelser fra den amerikanske centralbank (Federal Reserve, FED), er obligationsrenterne steget gennem året. Den usædvanlige divergens i konjunkturforløbene i USA og Eurozonen, som nu også reflekteres i forventningerne til pengepolitikkerne, har affødt markant dollarstyrkelse gennem 2024.

USA

Den økonomiske vækst i verdens største økonomi ser ud til at lande på 2,7% i 2024. Samtidig er der skabt 190.000 nye jobs om måneden de seneste 12 måneder. I en tid, hvor mange lavindkomstgrupper kæmper med at få husholdningsbudgetterne til at hænge sammen, og opsparingskvoten er tæt på 0, har dette været en stærk bidragende faktor for den private efterspørgsel. I den forbindelse står det også klart, at den ekstraordinært høje immigration gennem de seneste 2 år, har bidraget positivt til den samlede efterspørgsel, ligesom det større arbejdsudbud har afværget ny kraftig løninflation, og dermed en afsmitning på forbrugerpriser og pengepolitik.

FED indledte et pengepolitisk lempelsesforløb i september 2024, hvor de sænkede renten med 50 basispoint. Sidenhen har man lempet yderligere to gange af 25 basispoint, så styringsrenten primo 2025 ligger i 4,25-4,50%. Den sidste rentelempelse var imidlertid ikke enstemmig, og forventningerne til pengepolitiske lempelser i det kommende år er aftaget betragteligt. FED har flere udfordringer. For det første er serviceinflationen ikke faldet så hurtigt som man tidligere ventede. For det andet har centralbankcheferne kontinuerligt opjusteret deres estimater for, hvad de anser for at være den langsigtede neutrale rente. Derfor er der stadig vej til afslutningen på de pengepolitiske lempelser. Endelig er FED konfronteret med en meget høj grad af økonomisk-politisk usikkerhed med implementering af Donald Trumps økonomiske agenda.

Tabel 4 - Løbende omkostninger i pct.

Afdeling	2024	2023
AKL Danske Aktier P	1,53	1,53
AKL Danske Aktier I	0,92	0,93
AKL Danske Aktier Akkumulerende P	1,70	1,87
AKL Danske Aktier Akkumulerende I	0,92	1,05
AKL SEB Europa Europa Aktier P	1,63	1,74
AKL SEB Europa Europa Aktier I	0,96	1,09
AKL Europa Small Cap P	1,72	1,58
AKL Europa Small Cap I	1,07	1,00
AKL Europa Small Cap Akkumulerende I	0,97	1,02
AKL Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende I	0,57	0,60
AKL Emerging Market Equities (Hermes) P	1,90	1,98
AKL Global Opportunity P	1,30	1,22
Mellemlange Obligationer	0,58	0,54
Lange Obligationer	0,47	0,46
AKL Kreditobligationer (euro) P	1,14	1,14
AKL Kreditobligationer (euro) I	0,69	0,71
AKL US High Yield Bonds (Columbia) P	1,68	1,80
AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	0,87	0,87
AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P	1,58	1,52
AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I	0,97	0,95
AKL Balance Defensiv P	1,50	1,43
AKL Balance Stabil P	1,54	1,50
AKL Balance Vækst P	1,59	1,51

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

*) Omkostningsprocenten er estimeret for 2022, da afdelingerne ikke har eksisteret et helt år.

Europa

Eurozonen har oplevet endnu et år med utilfredsstillende svag økonomisk vækst. Det er stadig mere tydeligt, at regionen står overfor nogle store strukturelle udfordringer, som har trykket produktivitetsvæksten. Det skyldes formentlig både internt skabte problemer med tiltagende bureaukrati, manglende økonomiske reformer, stor afhængighed af Kina og (indtil for nylig) Rusland.

I Frankrig opløste Macron regeringen i juni og udskrev valg til Nationalforsamlingen. Sidenhen måtte den nyudnævnte PM Michel Barnier opgive at samle et flertal for finanslovsudkastet for 2025. Dette indeholdt nødvendige besparelser på 60 mia. EUR. Sidenhen har Francois Bayrou taget over, om end han heller ikke havde fundet nogle løsninger på budgetproblemerne ved årets udgang. I
Den Europæiske Central Bank (ECB) har i alt sænket renten med 100 basispoint til 3,00% i 2024. I modsætning til FED er dette dog sket i et miljø med overordentlig svag økonomisk vækst. Det er da også den gængse opfattelse, at rentelempelserne fortsætter et godt stykke ind i 2025.

Kina

Kinesisk økonomi er fortsat hæmmet af ejendomskrakket fra 2020, som fortsat giver anledning til overkapacitet og faldende priser. Trods enkelte stimuluspakker har myndighederne da heller ikke i 2024 formået at vende den rekordlave forbrugertillid og privatforbrugsvækst. Partikongressens økonomiske målsætning om en vækst på 5% i 2024 blev da heller ikke indfriet. Premierminister Li Qiang erkendte, at det bliver udfordrende at skabe fundamentet for et vedvarende økonomisk opsving. Peoples Bank of China (PBoC) har gennem 2024 lempet pengepolitikken. Dette er ikke mindst sket gennem rentenedsættelser og reduktioner i bankernes reservekrav. Ingen af PBoC's tiltag synes dog at have den store effekt, da den aktuelle økonomiske krise netop er en gældskrise. Tiltagene får næppe husholdninger og virksomheder til at optage ny gæld i større stil.

Emerging Markets
Emerging Market (EM) landene, eksklusive Kina, har opnået en acceptabel økonomisk vækst i 2024 trods globale udfordringer. I Asien har Indien oplevet stærk vækst på ryggen af strukturelle reformer. Indien er imidlertid begyndt at få inflationsproblemer. Stramning af pengepolitikken har da også taget toppen af den økonomiske vækst. Men også Indonesien har haft stabil vækst, drevet af råvareeksport og indenlandsk forbrug. I Latinamerika har væksten været moderat. Mexico har dog nydt godt af "near-shoring", hvor virksomheder flytter deres forsyningskæder tættere på USA. Brasilien er begyndt at opleve inflationsproblemer, og hævede styringsrenten i november. Dette har styrket landets eksportsektor. EM-aktier har under et leveret et moderat afkast i 2024. Dette dækker over et pænt positivt afkast i asiatiske aktier, trods betydelig volatilitet i kinesiske aktier, samt en større nedtur i latinamerikanske aktier, hvor indtjening og valutaer har været under pres.

Danmark
Afkastet på det danske aktiemarked var i 2024 beskedne 2,4 % (Kax All-Share Capped Index Total Return) Det var primært en konsekvens af virksomhedsspecifikke begivenheder drevet af Novo-Nordisk, som efter et stærkt første halvår havde en meget vanskeligt efterår. Dertil kommer vanskelige vilkår for virksomheder indenfor alternativ energi.

På obligationssiden har danske realkreditter igen leveret et stærkt afkast. Nationalbanken fulgte trop på ECB's rentenedsættelser i 2024. Det resulterede i lavere korte statsrenter, mens de længere statsrenter stort set har været uforandrede i 2024. Til gengæld er kreditspændet på dansk realkredit indsnævret gennem 2024. For investor har det betydet markant bedre afkast i dansk realkredit end i tilsvarende statsobligationer

Renteudviklingen i 2024 var i høj grad drevet af varierende forventninger til pengepolitikken hos de større centralbanker. Det gælder ikke mindst FED, men også ECB og Bank of Japan, hvor man skiftede pengepolitisk kurs i retning af højere renter. Første halvdel af året var overvejende præget af stigende obligationsrenter. Forklaringen var først og fremmest en stribe højere end ventet inflationstal i USA i årets første tre måneder, hvilket også gav anledning til, at FED signalerede en mindre lempelig pengepolitik end tidligere. ECB var i starten af året bekymret over den meget kraftige lønvækst i regionen, som blev afspejlet i uacceptabelt høj inflation på serviceydelser. I juli faldt renterne efter offentliggørelsen af meget skuffende vækstindikatorer i USA. I resten af 2024 fluktuerede renten omkring samme niveau. ECB leverede 4 rentelempelser på i alt 100bp i løbet af året, hvor Nationalbanken fulgte trop.

Forventninger til 2025
Global vækst forventes at være nogenlunde stabil omkring 3% i 2025 og 2026 idet det skal anføres, at vækstforventningerne for 2025 til de større lande i Eurozonen er blevet nedjusteret i slutningen af 2024. Ved udgangen af 2024 lå vækstforventningen for Eurozonen i underkanten af 1% i 2025. I februar 2025 har Frankrig fået vedtaget en finanslov for 2025, mens CDU/CSU og SPD i Tyskland arbejder på en historisk stor finanspolitisk stimuluspakke, som dels skal sikre infrastrukturinvesteringer og dels adressere behovet for større investeringer i forsvaret. Også EU-Kommissionen arbejder på sidstnævnte, ligesom man ser en uhørt vilje og handlekraft i forhold til at skabe produktivitetsforbedringer, ikke mindst i form af deregulering. Derfor er såvel vækstforventningerne øget på såvel mellemlang som lang sigt for regionen, sammenlignet med udgangen af 2024. På helt kort sigt er der betydelig usikkerhed som følge af den forventede handelskrig med USA.

Efter to meget stærke år for aktiemarkederne, ikke mindst drevet af en kombination af pengepolitiske lempelser og stærk (amerikansk) vækst, begynder spørgsmålene at hobe sig op. Ikke mindst om ikke de gode nyheder efterhånden er inddiskonteret i markedspriserne? Det gælder både for vækstudsigterne og pengepolitikken, hvor markedets forventninger til lempelser fra FED det seneste stykke tid er blevet mere afdæmpede. Men det gælder også risikobilledet: Er det i stigende grad vendt i negativ retning? Det vil være tilfældet, hvis større handelskrige opstår. Og i tilfælde af mere "positiv" vækstretning, er det spørgsmålet om markedet helt afskriver yderligere rentelempelser fra FED. Udsigterne for acceptabel indtjeningsvækst er fortsat til stede, men P/E-niveauerne kan komme under pres i løbet af året.

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

Afvikling af afdelinger
På en ekstraordinær generalforsamling den 8. januar 2024 i afdeling SEB Japan Aktier SRI AKL blev det vedtaget at afvikle afdelingen. Beslutningen var begrundet i svigtende investorinteresse og afviklingen blev gennemført den 13. marts 2024.

Fusioner
På den ordinære generalforsamling den 17. april 2024 blev det vedtaget at fusionere Foreningens afdeling Nordamerika Aktier SRI AKL med SEB Nordamerika Aktier SRI II AKL i Investeringsforeningen Wealth Invest, med sidstnævnte enhed som den fortsættende afdeling. Baggrunden for fusionen var faldende formue i den ophørende afdeling samt det forhold, at ændring i investeringsstrategien i den fortsættende afdeling ville betyde, at de to afdelingers investeringsstrategier ville være ens. Fusionen blev gennemført den 17. juni 2024.

Bestyrelses- og ledelsesforhold
Foreningens bestyrelse bestod pr. 31. december 2024 af fem medlemmer, som alle er valgt af Foreningens medlemmer (investorerne) på den årlige generalforsamling. To af disse bestyrelsesmedlemmer sidder ligeledes i bestyrelsen for Foreningens investeringsforvaltningsselskab, Wealth Fund Partners A/S, der varetager den daglige administration, idet Foreningen ikke selv har en direktion eller andre ansatte.

Bestyrelsens sammensætning og tillidserhverv er beskrevet i et særskilt afsnit i årsrapporten.

Bestyrelsens samlede honorar for 2024 for arbejdet i Foreningen udgør med generalforsamlingens godkendelse 300.000 kr. Bestyrelsen modtager ikke andre former for vederlag i forbindelse med bestyrelsesarbejdet.

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

Bestyrelsens sammensætning
Bestyrelsen har opstillet langsigtede måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen med henblik på at opnå en sammensætning, hvor begge køn er repræsenteret med minimum ét medlem. Bestyrelsen er forpligtet til at have en sammensætning af kompetencer og erfaring, der sikrer foreningens virke og udvikling og ikke mindst medlemmernes midler. Den rette profil vil dog altid blive prioriteret over kandidatens køn. Bestyrelsen består ved regnskabets påtegning af 2 kvinder og 3 mænd.

Usædvanlige forhold
Ud over det ovenfor omtalte om udviklingen på de finansielle markeder er der ikke i regnskabsåret indtruffet usædvanlige forhold, som har påvirket indregningen og målingen.

Usikkerhed ved indregning eller måling
Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til fastsættelse af en korrekt dagsværdi for visse obligationer, da markedskursen i nogle tilfælde ikke anses som retvisende, primært som følge af illikviditet på markederne. Obligationerne værdiansættes i disse tilfælde til en anden, markedsbaseret kurs, såfremt denne antages at være et bedre udtryk for dagsværdien. Forholdet vurderes ikke at have betydning for regnskabsaflæggelsen.

Begivenheder efter statusdagen
Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som påvirker vurderingen af årsrapporten.

Rapportering om Foreningens samfundsansvar, herunder integration af bæredygtighedsrisici 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.

Foreningens bestyrelse har besluttet at benytte data, analyser og vurderinger fra ISS Ethix med henblik på at indarbejde bæredygtighed og ESG-forhold i investeringsprocessen. Foreningens administrator modtager derfor fra SEB/Ethix SRI Advisors lister over selskaber (eksklusionslister), 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.

Foreningens eksklusionslister er minimumskrav, som alle Foreningens afdelinger skal efterleve. Afdelingerne kan derfor i tillæg til at være underlagt Foreningens eksklusionslister, være underlagt yderligere eksklusionskriterier, som er afdelingsspecifikke.

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 ifølge ISS-Ethix ikke opfylder én eller flere af konventionerne ovenfor, optages på en intern observationsliste. Disse selskaber kaldes normbrydere. ISS-Ethix søger 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-Ethixs "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. Udelukkelsen vil dog først ske efter en behørig undersøgelse af og under 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.

Selskaber med aktiviteter inden for udvinding af kul
Som en integreret del af Foreningens samarbejde med SEB bliver selskaber med væsentlig aktivitet inden for udvinding af kul ekskluderet fra investering af Foreningen. De berørte selskaber vil fremgå af den ovenfor nævnte eksklusionsliste.

Selskaber ekskluderes, hvis mere end 5 pct. af selskabets omsætning kommer fra kulproduktion/udvinding af kul (minedrift).

Selskaber med aktiviteter indenfor tobak og cannabis
Selskaber, der distribuerer/sælger tobak blive ekskluderet, hvis andelen af tobak udgør mere end 5 pct. af selskabets samlede omsætning. Samtidig ekskluderes selskaber, hvis omsætning stammer fra produktion af cannabis til ikke-medicinsk brug. Disse eksklusioner gælder dog ikke for alle Foreningens afdelinger.

Master/Feederstrukturer og indirekte investeringer
Foreningen omfatter to afdelinger (Global Opportunity AKL

og Emerging Market Equities (Hermes) AKL), der indgår som feederinstitutter til to forskellige masterinstitutter. Global Opportunities AKL's masterinstitut er ikke administreret af Foreningens administrator, hvorfor masterinstituttets investeringer ikke nødvendigvis overholder Foreningens eksklusionsliste. Emerging Market Equities (Hermes) AKL's masterinstitut er administreret af Foreningens administrator i en anden forening, hvorfor masterinstituttet er underlagt en eksklusionsliste, der svarer til Foreningens.

Derudover kan en række af afdelingerne foretage investeringer i bl.a. ETF'er, indekserede/passive fonde o.l., hvor det ikke er muligt at identificere, om der underliggende er foretaget placeringer i selskaber, som er medtaget på eksklusionslisten. 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 eksklusionsliste.

Integration af bæredygtighedsrisici

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 (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger ('Forordningen').

Afdelingernes investeringsproces omfatter, som ovenfor beskrevet, integration af bæredygtighedsrisici og ESG-forhold i investeringsanalysefasen - via både dialog og eksklusion.

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

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

Afdelinger, 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 dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle Foreningens afdelinger inkluderer bæredygtighedsfaktorer, der rækker udover ovenfor beskrevne eksklusioner. De afdelinger i Foreningen som klassificeres under **Forordningens artikel 8** inddrager således, udover integrationen af bæredygtighedsrisici (jf. art. 6), bæredygtighedskriterier i selve investeringsprocessen. Disse afdelinger ønsker at fremme miljømæssige og/eller sociale forhold. Afdelingerne er, udover ovenstående investeringsrestriktioner, omfattet af udvidede sektorspecifikke og normbaserede investeringsrestriktioner (eksklusion), hvorunder selskaber med følgende aktiviteter ekskluderes:

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

Afdelingerne Danske Aktier og Danske Aktier Akkumulerende AKL undtager selskaber som producerer alkohol fra eksklusionslisten, dvs. at disse afdelinger gerne må investere i sådanne selskaber.

De afdelinger i Foreningen, som klassificeres under **Forordningens artikel 9,** har, udover at integrere bæredygtighedsrisici (jf. art. 6) og bæredygtighed i investeringsprocessen (jf. art. 8), bæredygtig investering som sit mål. Dvs. at der udover afdelingernes afkastmålsætning indgår specifikke bæredygtighedsmålsætninger i investeringsstrategien. Afdelingerne investerer i virksomheder, der har som mål at bidrage til et mere bæredygtigt samfund. Herunder kan afdelingernes bæredygtighedsmålsætninger udgøres af f.eks. virksomhedernes CO2-udledning i forhold til benchmark, selskabernes ESG-ratings og deres bidrag til FN's verdensmål (SDG) mv. Foreningen har ikke i 2024 haft afdelinger kategoriseret i henhold til forordningens artikel 9.

Oversigt over de enkelte afdelingers kategoriseringer i henhold til Forordningen samt rapportering om afdelingernes bæredygtighedsforhold, herunder fremme af miljømæssige og/eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringer i løbet af 2024 er beskrevet i vedlagte bilag 1, Den periodiske SFDR-rapportering.

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 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 som følge af, at investeringsuniverset begrænses ved eksklusion af selskaber.

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

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

Foreningen er tillige afhængig af SEB's konstante opfølgning på politikken. Eksempelvis kan der opstå en situation, hvor et selskab ekskluderet af SEB har tilrettet sin forretning for at genopfylde kravene til en gældende konvention, men at dette ikke registreres tids nok af SEB, hvorfor selskabet er ekskluderet i længere tid end hvad der egentlig var berettiget. Ligeledes er der generelt også en afhængighed af kvaliteten af de data, som Foreningen modtager fra SEB, da Foreningens eksklusioner foretages ud fra datalister modtaget fra SEB.

Afslutningsvis skal det 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. Enkelte afdelinger følger en indeksorienteret (passiv) investeringsstrategi. Der investeres under hensyn til både spredningskrav, reduktion af risici og under iagttagelse af diverse etiske aspekter. Nogle risici påvirker især aktieafdelingerne, andre især obligationsafdelingerne, mens atter andre risikofaktorer gælder for begge typer af afdelinger.

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

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

Kommunikationspolitik

Der er stor interesse for opsparing og investering. Foreningen ønsker at være transparant over for medlemmer, presse og myndigheder. Medlemmernes adgang til information sikres først og fremmest via hjemmesiden, sebinvest.dk, hvor alle relevante oplysninger om Foreningens afdelinger findes. Der kan endvidere findes historiske afkast- og performancedata samt oversigter over afdelingernes beholdninger af aktiver. Medlemmerne har mulighed for at få besked via e-mail, når der indkaldes til generalforsamling eller der udgives hel- og halvårsregnskaber. Foreningens beviser distribueres gennem SEB.

Bortset fra afdelingerne Global Opportunity, Emerging Market Equities (Hermes), Europa Small Cap Akkumulerende AKL og Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL omfatter alle afdelingerne andelsklasser, der er optaget til daglig handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Alle væsentlige nyheder vedrørende Foreningen vil derfor blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen A/S. Disse fondsbørsmeddelelser vil også kunne findes på hjemmesiden.

Medlemmer og andre interesserede kan henvende sig til direktør i foreningens investeringsforvaltningsselskab (Wealth Fund Partners A/S) Lise Bøgelund Jensen med spørgsmål vedrørende Foreningen.

Bestyrelsens tillidshverv

Jens Nødskov Pedersen, bestyrelsesforperson
Direktør, født 1964

I bestyrelsen for for foreningen siden 2024.

Bestyrelsesmedlem i:
Wealth Fund Partners A/S
Accunia Credit Management A/S

Jesper Christiansen
Cand.polit., født 1963

I bestyrelsen for foreningen siden 2021.

Bestyrelsesmedlem i:
Investeringsforeningen Wealth Invest
Kapitalforeningen Wealth Invest Kontoførende
Kapitalforeningen Wealth Invest
Kapitalforeningen KAB / Lejerbo Invest

Britta Fladeland Iversen
Direktør, født 1953

I bestyrelsen for foreningen siden 2014.

Bestyrelsesmedlem i:
Investeringsforeningen Wealth Invest
Kapitalforeningen Wealth Invest Kontoførende
Kapitalforeningen Wealth Invest
Kapitalforeningen KAB / Lejerbo Invest
Core Advice A/S

Stine Milling Pilegaard
Direktør, født 1976

I bestyrelsen for foreningen siden 2024

Bestyrelsesmedlem i:
Investeringsforeningen Wealth Invest
Crestwing ApS

Mikkel Fritsch
Advokat, født 1975

I bestyrelsen for foreningen siden 2021.

Bestyrelsesmedlem i:
Investeringsforeningen Wealth Invest
Kapitalforeningen Wealth Invest Kontoførende
Kapitalforeningen Wealth Invest
Kapitalforeningen KAB / Lejerbo Invest
Wealth Fund Partners 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

Ledelsespåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen SEBinvest

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten 2024 for investeringsforegningen SEBInvest og erklærer hermed:

- At årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS og anden relevant lovgivning.
- At årsregnskabet for Foreningen og dens afdelinger giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.
- At ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i Foreningen og dens afdelingers 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 11. marts 2025

Bestyrelsen

Jens Nødskov Pedersen
Forperson

Jesper Christiansen
Bestyrelsesmedlem

Britta Fladeland Iversen
Bestyrelsesmedlem

Stine Milling Pilegaard
Bestyrelsesmedlem

Mikkel Fritsch
Bestyrelsesmedlem

Administrator
Wealth Fund Partners A/S

Lise Bøgelund Jensen
Adm. direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen SEBinvest

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af de enkelte afdelingers aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Hvad har vi revideret
Årsregnskabet for Investeringsforeningen SEBinvest for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for de enkelte afdelinger i foreningen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

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

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

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

Valg
Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen Wealth Invest den 10. april 2013 for regnskabsåret 2013. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 12 år frem til og med regnskabsåret 2024. 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 2024. 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, hvorvidt 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 investeringsforeninger mv. og anden relevant lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelses-

beretningerne er i overensstemmelse med årsregnskaberne for de enkelte afdelinger og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om investeringsforeninger mv. og anden relevant lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningerne.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

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

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

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

Hellerup, 11. marts 2025
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Per Rolf Larssen
Statsautoriseret revisor
mne24822

Henrik Hornbæk
Statsautoriseret revisor
mne32802

Afdelingsregnskaber

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

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

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

Udsagn om forventninger
Forventninger til den fremtidige udvikling i verdensøkonomien og på de finansielle markeder er udtryk for ledelsens 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.

Danske Aktier AKL

Afdeling	Danske Aktier AKL	Startdato *)	7. februar 2000
Fondskode (ISIN)	DK0060850675	Noteret	
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.
**)Gældende pr. ultimo 2004

Afdelingen investerer i danske aktier. For at sikre en hensigtsmæssig risikospredning skal afdelingens investeringer fordeles på mellem 20 og 35 selskaber. Sammensætningen af investeringerne tilpasses løbende forventningerne til forhold af betydning for brancher og selskaber, herunder strukturelle og teknologiske ændringer, den økonomiske og finansielle udvikling samt branche- og selskabsspecifikke forhold.

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

DANSKE AKTIER AKL

Resultatopgørelse

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter	474	305
2	Udbytter	28.232	16.594
	I alt renter og udbytter	**28.706**	**16.899**
	Kursgevinster og -tab:		
3	Kapitalandele	13.747	77.353
4	Handelsomkostninger	-243	-489
	I alt kursgevinster og -tab	**13.504**	**76.864**
	I alt indtægter	**42.210**	**93.763**
5	Administratrationsomk.	-10.663	-10.281
	Resultat før skat	**31.547**	**83.482**
6	Skat	-1.843	-1.008
	Årets nettoresultat	**29.704**	**82.474**
	Resultatdisponering:		
7	Foreslået udlodning	87.369	42.790
	Ovf. til udlodning næste år	113	284
	Ovf. til investorernes formue	-57.778	39.400
	Disponeret	**29.704**	**82.474**

Balance

Note		31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab	11.185	6.124
	Kapitalandele:		
11,8	Not. aktier fra DK selskaber	668.496	684.707
11,8	Not. aktier, udl. selskaber	31.348	15.471
9	Unot. kap.and. fra DK selsk.	3.320	10.731
	I alt kapitalandele	**703.164**	**710.909**
	Andre aktiver:		
	Mellemv. vedr. handelsafv.	1.803	12
	Aktuelle skatteaktiver	2	2
	I alt andre aktiver	**1.805**	**14**
	Aktiver i alt	**716.154**	**717.047**
	Passiver		
10	**Investorernes formue**	**715.149**	**716.945**
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	0	4
	Mellemv. vedr. handelsafv.	1.005	98
	I alt anden gæld	**1.005**	**102**
	Passiver i alt	**716.154**	**717.047**

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	474	305
I alt renteindtægter	**474**	**305**
Note 2: Udbytter		
Not. aktier fra danske selskaber	27.465	16.029
Not. aktier fra udenlandske selskaber	767	565
I alt udbytter	**28.232**	**16.594**
Note 3: Kursgevinster og -tab		
Not. aktier fra danske selskaber	13.839	75.819
Not. aktier fra udenlandske selskaber	36	1.518
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	-128	16
I alt fra kapitalandele	**13.747**	**77.353**
Note 4: Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-373	-489
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	130	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	**-243**	**-489**

Note 5: Administrationsomkostninger

	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger 2024	Samlede omkostninger 2023
Administration	-1.613	-121	-1.734	-1.633
Investeringsforvaltning	-5.368	-26	-5.394	-5.152
Distribution, markedsføring og formidling	-1.804	-1.731	-3.535	-3.496
I alt adm.omkostninger	**-8.785**	**-1.878**	**-10.663**	**-10.281**

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 Wealth Fund Partners A/S.

Note 6: Skat

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

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 7: Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	28.705	16.899
Rente- og udbytteskat	-1.843	-1.008
Kursgevinst til udlodning	73.867	41.560
Administrationsomkostninger til modregning	-10.663	-10.281
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-2.868	-4.189
Udlodning overført fra sidste år	284	93
Til rådighed for udlodning	**87.483**	**43.074**
Heraf foreslået udlodning	87.369	42.790
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	113	284
Note 8: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	99,5	98,5
Øvrige	0,5	1,5
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 Wealth Fund Partners A/S.

Note 9: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:		
Wealth Fund Partners A/S	3.320	10.731
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	10,0	31,9
Se i øvrigt ejerforhold under Foreningsoplysninger		

Note 10: Investorernes formue	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	716.945	716.014
Udlodning fra sidste år	-42.790	-26.126
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:	-115	-1.702
Emissioner i året	144.695	153.449
Indløsninger i året	-133.713	-207.855
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	424	691
Overført til udlodning næste år	113	284
Foreslået udlodning	87.369	42.790
Overførsel af periodens resultat	-57.778	39.400
I alt Investorernes formue	**715.149**	**716.945**

Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)
31.12.2024

Basis forbrugsgoder	7,1
Cykliske forbrugsgoder	3,7
Ejendomme	1,3
Finans	13,8
Forsyning	3,5
Industri	38,6
Materialer	3,9
Medicinal og sundhed	28,1
I alt, alle sektorer	**100,0**

AKL Danske Aktier P

Afdeling	AKL Danske Aktier P	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	OMX Copenhagen Cap GI Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0010260629	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★
SFDR	8		

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

**)Gældende pr. ultimo 2024

Afkast 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Danske Aktier P 4,31%, mens benchmarket udgjorde 2,44 %, hvilket svarer til en overperformance på 1,87 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

AKL DANSKE AKTIER P

Klassens resultatposter

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Andel af resultat af fællesportefølje	31.239	66.637
	Klassepecifikke transaktioner:		
	Renteindtægter	24	8
	Administrationsomkostninger	-117	-170
	Investeringsforvaltning	-26	0
	Distribution, markedsføring og formidling	-3.535	-3.495
	Klassens resultat	**27.585**	**62.979**
	Resultatdisponering:		
1	Foreslået udlodning	63.307	34.508
	Ovf. til udlodning næste år	38	230
	Ovf. til investorernes formue	-35.760	28.241
	Disponeret	**27.585**	**62.979**

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Udlodning fra fællesportefølje	66.534	38.217
Renteudgifter	24	8
Administrationsomkostninger til modregning	-3.678	-3.665
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	235	117
Udlodning overført fra sidste år	230	62
Til rådighed for udlodning	**63.346**	**34.738**
Heraf foreslået udlodning	63.307	34.508
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	38	230

Investorernes formue	2024 Antal andele	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	3.966.420	588.139	4.377.201	603.320
Udlodning fra sidste år		-34.508		-21.448
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		152		1.200
Emissioner i året	137.098	20.685	249.514	35.161
Indløsninger i året	-506.509	-77.271	-660.295	-93.315
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		196		242
Overført til udlodning næste år		38		230
Foreslået udlodning		63.307		34.508
Overførsel af periodens resultat		-35.760		28.241
I alt Investorernes formue	**3.597.009**	**524.977**	**3.966.420**	**588.139**

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	28,32	17,38	-23,09	11.24	4,31
Benchmark afkast (pct.)	29,38	19,48	-12,12	6.39	2,44
Indre værdi (DKK pr. andel)	189,85	214,47	137,83	148,28	145,95
Nettoresultat (t.DKK)	188.473	136.795	-196.795	62.979	27.585
Udbytte (DKK pr. andel)	7,70	31,50	4,90	8,70	17,60
Administrationsomkostninger (pct.)	1,52	1,48	1,60	1,53	1,53
Investorernes formue (t.DKK)	840.180	867.362	603.320	588.139	524.977
Antal andele, stk.	4.425.570	4.044.264	4.377.201	3.966.420	3.597.009
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,77	0,98	0,37	0,58	0,35
Standardafvigelse	14,02	13,94	17,78	17,61	17,46
Active Share	36,65	42,71	32,33	30,94	36,55
Tracking Error	3,74	3,39	3,79	3,90	4,05

AKL Danske Aktier I

Afdeling	AKL Danske Aktier I	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	OMX Copenhagen Cap GI Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060811859	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★
SFDR	8		

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

**)Gældende pr. ultimo 2024

Afkast 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Danske Aktier I 4,91%, mens benchmarket udgjorde 2,44 %, hvilket svarer til en overperformance på 2,47 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

AKL DANSKE AKTIER I

Klassens resultatposter

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Andel af resultat af fællesportefølje	2.006	19.526
	Klassepecifikke transaktioner:		
	Renteindtægter	24	19
	Administrationsomkostninger	-41	-51
	Klassens resultat	**1.989**	**19.494**
	Resultatdisponering:		
1	Foreslået udlodning	24.062	8.282
	Ovf. til udlodning næste år	75	54
	Ovf. til investorernes formue	-22.148	11.158
	Disponeret	**1.989**	**19.494**

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Udlodning fra fællesportefølje	24.080	8.328
Renteudgifter	24	19
Administrationsomkostninger til modregning	-41	-51
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	20	8
Udlodning overført fra sidste år	54	31
Til rådighed for udlodning	**24.137**	**8.336**
Heraf foreslået udlodning	24.062	8.282
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	75	54

Investorernes formue	2024 Antal andele	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	871.796	128.807	820.571	112.694
Udlodning fra sidste år		-8.282		-4.677
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		-268		-2.902
Emissioner i året	815.187	124.008	858.661	118.288
Indløsninger i året	-379.259	-56.442	-807.436	-114.539
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		360		449
Overført til udlodning næste år		75		54
Foreslået udlodning		24.062		8.282
Overførsel af periodens resultat		-22.148		11.158
I alt Investorernes formue	**1.307.724**	**190.172**	**871.796**	**128.807**

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	28,97	17,89	-23,09	11.88	4,91
Benchmark afkast (pct.)	29,38	19,48	-12,12	6.39	2,44
Indre værdi (DKK pr. andel)	190,25	214,89	137,34	147,75	145,42
Nettoresultat (t.DKK)	39.092	8.672	-33.148	19.494	1.989
Udbytte (DKK pr. andel)	8,60	32,50	5,70	9,50	18,40
Administrationsomkostninger (pct.)	0,93	0,90	0,97	0,93	0,92
Investorernes formue (t.DKK)	204.895	97.403	112.694	128.807	190.172
Antal andele, stk.	1.076.953	453.269	820.571	871.796	1.307.724
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,80	1,02	0,39	0,60	0,37
Standardafvigelse	13,98	13,87	17,78	18,44	17,52
Active Share	36,65	42,71	32,33	30,94	36,55
Tracking Error	3,71	3,35	3,73	3,87	4,03

Danske Aktier Akkumulerende AKL

Afdeling	Danske Aktier Akkumulerende AKL	Startdato *)	20. december 2006
Fondskode (ISIN)	DK0060851053	Noteret	
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.
**)Gældende pr. ultimo 2024

Afdelingen investerer i danske aktier. For at sikre en hensigtsmæssig risikospredning skal afdelingens investeringer fordeles på mellem 20 og 35 selskaber. Sammensætningen af investeringerne tilpasses løbende forventningerne til forhold af betydning for brancher og selskaber, herunder strukturelle og teknologiske ændringer, den økonomiske og finansielle udvikling samt branche- og selskabsspecifikke forhold.

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

DANSKE AKTIER AKKUMULERENDE AKL

Resultatopgørelse

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter	77	95
2	Udbytter	3.944	3.569
	I alt renter og udbytter	**4.021**	**3.664**
	Kursgevinster og -tab:		
3	Kapitalandele	2.136	14.825
4	Handelsomkostninger	-86	-174
	I alt kursgevinster og -tab	**2.050**	**14.651**
	I alt indtægter	**6.071**	**18.315**
5	Administratrationsomk.	-1.888	-1.870
	Resultat før skat	**4.183**	**16.445**
6	Skat	-408	-511
	Årets nettoresultat	**3.775**	**15.934**
	Overført til formuen	**3.775**	**15.934**

Balance

Note		31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab	3.765	2.178
	Kapitalandele:		
10,7	Not. aktier fra DK selskaber	138.971	120.810
10,7	Not. aktier, udl. selskaber	6.556	2.741
8	Unot. kap.and. fra DK selsk.	687	1.696
	I alt kapitalandele	**146.214**	**125.247**
	Aktiver i alt	**149.979**	**127.425**
	Passiver		
9	**Investorernes formue**	**149.979**	**127.421**
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	0	4
	Passiver i alt	**149.979**	**127.425**

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	77	95
I alt renteindtægter	**77**	**95**
Note 2: Udbytter		
Not. aktier fra danske selskaber	3.779	3.455
Not. aktier fra udenlandske selskaber	165	114
I alt udbytter	**3.944**	**3.569**
Note 3: Kursgevinster og -tab		
Not. aktier fra danske selskaber	2.132	14.598
Not. aktier fra udenlandske selskaber	24	225
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	-20	2
I alt fra kapitalandele	**2.136**	**14.825**
Note 4: Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-143	-174
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	57	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	**-86**	**-174**

Note 5: Administrationsomkostninger

	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger 2024	Samlede omkostninger 2023
Administration	-377	-47	-424	-592
Investeringsforvaltning	-1.103	-26	-1.129	-963
Distribution, markedsføring og formidling	-170	-165	-335	-315
I alt adm.omkostninger	**-1.650**	**-238**	**-1.888**	**-1.870**

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 Wealth Fund Partners A/S.

Note 6: Skat

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

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 7: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	99,5	98,6
Øvrige	0,5	1,4
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 Wealth Fund Partners A/S.

Note 8: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:		
Wealth Fund Partners A/S	687	1.696
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	2,1	5,0
Se i øvrigt ejerforhold under Foreningsoplysninger		

Note 9: Investorernes formue	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	127.421	109.496
Emissioner i året	56.374	86.981
Indløsninger i året	-37.721	-85.325
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	130	335
Overførsel af periodens resultat	3.775	15.934
I alt Investorernes formue	**149.979**	**127.421**

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)
31.12.2024

Basis forbrugsgoder	7,0
Cykliske forbrugsgoder	3,7
Ejendomme	1,2
Finans	13,9
Forsyning	3,6
Industri	38,7
Materialer	3,9
Medicinal og sundhed	28,0
I alt, alle sektorer	**100,0**

AKL Danske Aktier Akkumulerende P

Afdeling	AKL Danske Aktier Akkumulerende P	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	OMX Copenhagen Cap NI Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060059186	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★
SFDR	8		

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

**)Gældende pr. ultimo 2024

Afkast 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Danske Aktier Akkumulerende P 2,79%, mens benchmarket udgjorde 2,07 %, hvilket svarer til en overperformance på 0,72 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

AKL DANSKE AKTIER AKKUMULERENDE P

Klassens resultatposter

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Andel af resultat af fællesportefølje	2.140	5.918
	Klassepecifikke transaktioner:		
	Renteindtægter	1	2
	Administrationsomkostninger	-82	-135
	Investeringsforvaltning	-26	0
	Distribution, markedsføring og formidling	-335	-315
	Klassens resultat	**1.698**	**5.470**
	Overført til formuen	**1.698**	**5.470**

				31.12.2024 1.000 DKK		31.12.2023 1.000 DKK
Investorernes formue	2024 Antal andele	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue-værdi 1.000 DKK		
Investorernes formue primo	143.981	51.651	186.937	60.577		
Emissioner i året	33.600	12.814	71.988	24.237		
Indløsninger i året	-39.000	-15.115	-114.944	-38.754		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		56		121		
Overførsel af periodens resultat		1.698		5.470		
I alt Investorernes formue	**138.581**	**51.104**	**143.981**	**51.651**		

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	28,01	16,50	-23,51	10.71	2,79
Benchmark afkast (pct.)	29,12	19,20	-12,45	5.77	2,07
Indre værdi (DKK pr. andel)	363,66	423,66	324,05	358,73	368,77
Nettoresultat (t.DKK)	22.754	16.993	-23.228	5.470	1.698
Administrationsomkostninger (pct.)	1,59	1,61	1,77	1,87	1,70
Investorernes formue (t.DKK)	106.981	120.078	60.577	51.651	51.104
Antal andele, stk.	294.175	283.430	186.937	143.981	138.581
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,73	0,94	0,33	0,54	0,31
Standardafvigelse	14,05	13,94	17,80	18,28	17,40
Active Share	37,38	42,34	31,83	30,62	36,17
Tracking Error	3,71	3,37	3,77	3,85	3,87

AKL Danske Aktier Akkumulerende I

Afdeling	AKL Danske Aktier Akkumulerende I	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	OMX Copenhagen Cap NI Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060812238	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★
SFDR	8		

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

**)Gældende pr. ultimo 2024

Afkast 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Danske Aktier Akkumulerende I 3,6%, mens benchmarket udgjorde 2,07 %, hvilket svarer til en overperformance på 1,53 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

AKL DANSKE AKTIER AKKUMULERENDE I

Klassens resultatposter

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Andel af resultat af fællesportefølje	2.024	10.493
	Klassepecifikke transaktioner:		
	Renteindtægter	0	1
	Administrationsomkostninger	-5	-30
	Klassens resultat	**2.019**	**10.464**
	Overført til formuen	**2.019**	**10.464**

	31.12.2024 1.000 DKK		31.12.2023 1.000 DKK	
Investorernes formue	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	201.906	75.770	145.487	48.919
Emissioner i året	108.700	43.560	184.694	62.744
Indløsninger i året	-56.298	-22.606	-128.275	-46.571
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		132		214
Overførsel af periodens resultat		2.019		10.464
I alt Investorernes formue	**254.308**	**98.875**	**201.906**	**75.770**

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	28,85	17,23	-22,91	11.61	3,60
Benchmark afkast (pct.)	29,12	19,20	-12,45	5.77	2,07
Indre værdi (DKK pr. andel)	372,04	436,15	336,24	375,27	388,80
Nettoresultat (t.DKK)	21.623	1.810	-15.381	10.464	2.019
Administrationsomkostninger (pct.)	0,95	0,98	0,99	1,05	0,92
Investorernes formue (t.DKK)	101.990	43.792	48.919	75.770	98.875
Antal andele, stk.	274.135	100.405	145.487	201.906	254.308
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,76	0,98	0,37	0,58	0,35
Standardafvigelse	14,04	13,92	17,77	18,27	17,40
Active Share	37,38	42,34	31,83	30,62	36,17
Tracking Error	3,68	3,35	3,76	3,86	3,88

SEB Europa Aktier SRI AKL

Afdeling	SEB Europa Atier SRI AKL	Startdato *)	29. januar 1999
Fondskode (ISIN)	DK0060850592	Noteret	
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (S)

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

**)Gældende pr. ultimo 2024

Afdelingen investerer alene i europæiske aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier. For at sikre en hensigtsmæssig risikospredning skal afdelingens investeringer fordeles på mindst 30 selskaber. Sammensætningen af investeringerne tilpasses løbende på baggrund af især kvantitativ analyse af selskaber, som betaler højt udbytte. Afdelingen har udækket valutarisiko.

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

SEB EUROPA AKTIER SRI AKL

Resultatopgørelse

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter	47	191
2	Udbytter	22.353	14.752
	I alt renter og udbytter	**22.400**	**14.943**
	Kursgevinster og -tab:		
3	Kapitalandele	27.261	53.594
3	Afledte finansielle instr.	0	1.626
	Valutakonti	-1.121	-345
	Øvrige aktiver/passiver	5	147
4	Handelsomkostninger	59	-1.943
	I alt kursgevinster og -tab	**26.204**	**53.079**
	I alt indtægter	**48.604**	**68.022**
5	Administratrationsomk.	-6.363	-4.385
	Resultat før skat	**42.241**	**63.637**
6	Skat	-3.771	-323
	Årets nettoresultat	**38.470**	**63.314**
	Resultatdisponering:		
7	Foreslået udlodning	22.895	12.854
	Ovf. til udlodning næste år	167	79
	Ovf. til investorernes formue	15.408	50.381
	Disponeret	**38.470**	**63.314**

Balance

Note		31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab	1.556	180
	Kapitalandele:		
11,8	Not. aktier fra DK selskaber	32.052	16.680
11,8	Not. aktier, udl. selskaber	541.855	239.612
9	Unot. kap.and. fra DK selsk.	3.320	2.688
11,8	Unot. kap.and. fra udl. selsk.	548	275
	I alt kapitalandele	**577.775**	**259.255**
	Andre aktiver:		
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	164	117
	Aktuelle skatteaktiver	4.939	4.605
	I alt andre aktiver	**5.103**	**4.722**
	Aktiver i alt	**584.434**	**264.157**
	Passiver		
10	**Investorernes formue**	**584.434**	**264.153**
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	0	4
	Passiver i alt	**584.434**	**264.157**

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	47	191
I alt renteindtægter	**47**	**191**
Note 2: Udbytter		
Not. aktier fra danske selskaber	682	641
Not. aktier fra udenlandske selskaber	21.656	14.111
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber	15	0
I alt udbytter	**22.353**	**14.752**
Note 3: Kursgevinster og -tab		
Not. aktier fra danske selskaber	-5.525	5.947
Not. aktier fra udenlandske selskaber	32.771	47.641
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	-32	4
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber	47	2
I alt fra kapitalandele	**27.261**	**53.594**
Andre kontrakter	0	1.626
I alt fra afledte finansielle instrumenter	**0**	**1.626**
Note 4: Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-1.532	-1.943
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1.592	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	**59**	**-1.943**

Note 5: Administrationsomkostninger

	2024 Afdelings-direkte	 Andel af fællesomk.	 Samlede omkostninger	2023 Samlede omkostninger
Administration	-1.506	-90	-1.596	-1.262
Investeringsforvaltning	-4.023	-26	-4.049	-2.294
Distribution, markedsføring og formidling	-368	-350	-718	-829
I alt adm.omkostninger	**-5.897**	**-466**	**-6.363**	**-4.385**

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 Wealth Fund Partners A/S.

Note 6: Skat

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

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 7: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	0	-52.219
Renter og udbytter	22.400	14.943
Rente- og udbytteskat	-4.102	1.171
Kursgevinst til udlodning	12.875	40.280
Administrationsomkostninger til modregning	-6.363	-4.385
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-1.826	13.143
Udlodning overført fra sidste år	79	0
Til rådighed for udlodning	**23.062**	**12.933**
Heraf foreslået udlodning	22.895	12.854
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	167	79
Note 8: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	99,3	98,9
Øvrige	0,7	1,1
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Note 9: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:		
Wealth Fund Partners A/S	3.320	2.688
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	10,0	8,0
Se i øvrigt ejerforhold under Foreningsoplysninger		

Note 10: Investorernes formue	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	264.153	402.520
Udlodning fra sidste år	-12.854	0
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:	-596	0
Emissioner i året	547.947	151.968
Indløsninger i året	-252.686	-354.658
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.009
Overført til udlodning næste år	167	79
Foreslået udlodning	22.895	12.854
Overførsel af periodens resultat	15.408	50.381
I alt Investorernes formue	**584.434**	**264.153**

Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)
31.12.2024

Basis forbrugsgoder	8,9
Cykliske forbrugsgoder	9,6
Diverse	4,2
Ejendomme	1,0
Fejlkode	0,1
Finans	24,9
Forsyning	0,5
Industri	14,2
Informationsteknologi	12,5
Materialer	2,9
Medicinal og sundhed	17,7
Råvarer	0,4
Telekommunikation	3,1
I alt, alle sektorer	**100,0**

Afdeling	AKL SEB Europa Aktier SRI P	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	MSCI Europe (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0016002496	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (S)
Risikoindikator [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	8		

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

**)Gældende pr. ultimo 2024

Afkast 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for SEBinvest AKL SEB Europa Aktier SRI P 8,41%, mens benchmarket udgjorde 8,63 %, hvilket svarer til en underperformance på 0,22 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL SEB EUROPA AKTIER SRI P

Klassens resultatposter

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Andel af resultat af fællesportefølje	11.071	26.246
	Klassepecifikke transaktioner:		
	Renteindtægter	4	1
	Administrationsomkostninger	-69	-102
	Investeringsforvaltning	-26	0
	Distribution, markedsføring og formidling	-718	-829
	Klassens resultat	**10.262**	**25.316**
	Resultatdisponering:		
1	Foreslået udlodning	3.624	5.299
	Ovf. til udlodning næste år	17	29
	Ovf. til investorernes formue	6.621	19.988
	Disponeret	**10.262**	**25.316**

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	0	-19.815
Udlodning fra fællesportefølje	4.335	20.054
Renteudgifter	4	1
Administrationsomkostninger til modregning	-813	-931
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	87	6.019
Udlodning overført fra sidste år	29	0
Til rådighed for udlodning	**3.641**	**5.328**
Heraf foreslået udlodning	3.624	5.299
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	17	29

Investorernes formue	2024 Antal andele	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	646.242	124.756	918.751	147.959
Udlodning fra sidste år		-5.299		0
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		82		0
Emissioner i året	5.259	1.031	33.670	5.934
Indløsninger i året	-118.502	-23.885	-306.179	-54.572
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		50		119
Overført til udlodning næste år		17		29
Foreslået udlodning		3.624		5.299
Overførsel af periodens resultat		6.621		19.988
I alt Investorernes formue	**532.999**	**106.997**	**646.242**	**124.756**

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	-9,49	25,47	-18,18	19.83	8,41
Benchmark afkast (pct.)	-3,70	25,03	-9,51	16.11	8,63
Indre værdi (DKK pr. andel)	157,04	196,98	161,04	193,05	200,75
Nettoresultat (t.DKK)	-40.226	54.128	-40.413	25.316	10.262
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	0,00	8,20	6,80
Administrationsomkostninger (pct.)	1,58	1,58	1,58	1,74	1,63
Investorernes formue (t.DKK)	258.519	229.336	147.959	124.756	106.997
Antal andele, stk.	1.646.230	1.164.245	918.751	646.242	532.999
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,25	0,53	0,08	0,41	0,23
Standardafvigelse	15,33	15,35	17,42	14,54	13,67
Active Share	61,36	66,89	76,61	24,84	22,88
Tracking Error	4,31	4,38	4,27	3,01	2,80

AKL SEB Europa Aktier SRI I

Afdeling	AKL SEB Europa Aktier SRI I	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	MSCI Europe (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060811776	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (S)
Risikoindikator [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	8		

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

**)Gældende pr. ultimo 2024

Afkast 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for SEBinvest AKL SEB Europa Aktier SRI I 9,18%, mens benchmarket udgjorde 8,63 %, hvilket svarer til en overperformance på 0,55 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

AKL SEB EUROPA AKTIER SRI I

Klassens resultatposter

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Andel af resultat af fællesportefølje	26.659	38.056
	Klassepecifikke transaktioner:		
	Renteindtægter	8	4
	Administrationsomkostninger	-50	-62
	Klassens resultat	**26.617**	**37.997**
	Resultatdisponering:		
1	Foreslået udlodning	19.271	7.555
	Ovf. til udlodning næste år	150	50
	Ovf. til investorernes formue	7.196	30.392
	Disponeret	**26.617**	**37.997**

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	0	-32.404
Udlodning fra fællesportefølje	19.345	22.359
Renteudgifter	8	4
Administrationsomkostninger til modregning	-50	-62
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	68	17.708
Udlodning overført fra sidste år	50	0
Til rådighed for udlodning	**19.421**	**7.605**
Heraf foreslået udlodning	19.271	7.555
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	150	50

Investorernes formue	2024 Antal andele	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	693.106	139.397	1.526.906	254.560
Udlodning fra sidste år		-7.555		0
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		-678		0
Emissioner i året	2.694.699	546.917	821.416	146.034
Indløsninger i året	-1.093.675	-228.803	-1.655.216	-300.084
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.542		890
Overført til udlodning næste år		150		50
Foreslået udlodning		19.271		7.555
Overførsel af periodens resultat		7.196		30.392
I alt Investorernes formue	**2.294.130**	**477.437**	**693.106**	**139.397**

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	-8,92	26,27	-17,66	20.60	9,18
Benchmark afkast (pct.)	-3,70	25,03	-9,51	16.11	8,63
Indre værdi (DKK pr. andel)	160,54	202,63	166,72	201,12	208,11
Nettoresultat (t.DKK)	-36.938	100.010	-121.750	37.997	26.617
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	0,00	10,90	8,40
Administrationsomkostninger (pct.)	0,98	0,96	0,94	1,09	0,96
Investorernes formue (t.DKK)	392.364	439.905	254.560	139.397	477.437
Antal andele, stk.	2.444.016	2.171.013	1.526.906	693.106	2.294.130
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,28	0,56	0,12	0,44	0,27
Standardafvigelse	15,33	15,35	17,42	14,54	13,66
Active Share	61,36	66,89	76,61	24,84	22,88
Tracking Error	4,31	4,38	4,27	3,02	2,83

Europa Small Cap AKL

Afdeling	Europa Small Cap AKL	Startdato *)	31. marts 1999
Fondskode (ISIN)	DK0060851566	Noteret	
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.
**)Gældende pr. ultimo 2024

Afdeling Europa Small Cap investerer fortrinsvis i børsnoterede aktier i mindre og mellemstore virksomheder i Europa. Afdelingen investerer i mindst 45 selskaber. De enkelte selskabers markedsværdi må ikke overstige EUR 3 mia. på investeringstidspunktet. Afdelingen har udækket valutarisiko.

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

EUROPA SMALL CAP AKL

Resultatopgørelse

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter	586	661
2	Udbytter	18.571	22.854
	I alt renter og udbytter	**19.157**	**23.515**
	Kursgevinster og -tab:		
3	Kapitalandele	89.173	161.801
	Valutakonti	62	-310
	Øvrige aktiver/passiver	-9	42
5	Handelsomkostninger	92	-711
	I alt kursgevinster og -tab	**89.318**	**160.822**
4	Andre indtægter	0	-2
	I alt indtægter	**108.475**	**184.335**
6	Administratrationsomk.	-16.852	-26.044
	Resultat før skat	**91.623**	**158.291**
7	Skat	-1.249	-1.539
	Årets nettoresultat	**90.374**	**156.752**
	Resultatdisponering:		
8	Foreslået udlodning	77.062	41.284
	Ovf. til udlodning næste år	7	225
	Ovf. til investorernes formue	13.305	115.243
	Disponeret	**90.374**	**156.752**

Balance

Note		31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab	1.480	23.038
	Kapitalandele:		
12,9	Not. aktier fra DK selskaber	44.127	146.193
12,9	Not. aktier, udl. selskaber	378.021	1.557.214
10	Unot. kap.and. fra DK selsk.	2.734	3.897
	I alt kapitalandele	**424.882**	**1.707.304**
	Andre aktiver:		
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	0	466
	Mellemv. vedr. handelsafv.	1.617	2.685
	Aktuelle skatteaktiver	3.974	4.073
	I alt andre aktiver	**5.591**	**7.224**
	Aktiver i alt	**431.953**	**1.737.566**
	Passiver		
11	**Investorernes formue**	**428.719**	**1.736.219**
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	0	4
	Mellemv. vedr. handelsafv.	3.234	1.343
	I alt anden gæld	**3.234**	**1.347**
	Passiver i alt	**431.953**	**1.737.566**

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	586	661
I alt renteindtægter	**586**	**661**
Note 2: Udbytter		
Not. aktier fra danske selskaber	169	973
Not. aktier fra udenlandske selskaber	18.402	21.881
I alt udbytter	**18.571**	**22.854**
Note 3: Kursgevinster og -tab		
Not. aktier fra danske selskaber	27.595	-49.614
Not. aktier fra udenlandske selskaber	61.624	211.409
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	-46	6
I alt fra kapitalandele	**89.173**	**161.801**
Note 4: Andre indtægter		
Diverse indtægter	0	-2
Note 5: Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-471	-711
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	563	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	**92**	**-711**

Note 6: Administrationsomkostninger

	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger 2024	Samlede omkostninger 2023
Administration	-2.189	-138	-2.327	-3.757
Investeringsforvaltning	-8.269	-26	-8.295	-12.780
Distribution, markedsføring og formidling	-5.008	-1.222	-6.230	-9.507
I alt adm.omkostninger	**-15.466**	**-1.386**	**-16.852**	**-26.044**

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 Wealth Fund Partners A/S.

Note 7: Skat

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

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 8: Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	19.157	23.513
Rente- og udbytteskat	-1.162	-714
Kursgevinst til udlodning	289.930	50.776
Administrationsomkostninger til modregning	-16.852	-26.044
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-214.227	-6.181
Udlodning overført fra sidste år	225	159
Til rådighed for udlodning	**77.070**	**41.509**
Heraf foreslået udlodning	77.062	41.284
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	7	225
Note 9: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	99,4	99,8
Øvrige	0,6	0,2
I alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til Wealth Fund Partners A/S.

Note 10: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:		
Wealth Fund Partners A/S	2.734	3.897
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	8,2	11,6
Se i øvrigt ejerforhold under Foreningsoplysninger		

Note 11: Investorernes formue	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	1.736.219	1.950.142
Udlodning fra sidste år	-41.284	-137.157
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:	193	1.457
Emissioner i året	15.300	102.813
Indløsninger i året	-1.371.800	-338.862
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-282	1.074
Overført til udlodning næste år	7	225
Foreslået udlodning	77.062	41.284
Overførsel af periodens resultat	13.305	115.243
I alt Investorernes formue	**428.719**	**1.736.219**

Note 12: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)
31.12.2024

Basis forbrugsgoder	2,4
Cykliske forbrugsgoder	17,8
Diverse	2,1
Ejendomme	2,2
Finans	8,9
Forsyning	1,2
Industri	10,6
Informationsteknologi	37,1
Materialer	2,9
Medicinal og sundhed	14,8
I alt, alle sektorer	**100,0**

AKL Europa Small Cap P

Afdeling	AKL Europa Small Cap P	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	Europe Small Cap NTR (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0016283211	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	8		

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

**)Gældende pr. ultimo 2024

Afkast 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Europa Small Cap P 6,85%, mens benchmarket udgjorde 5,69 %, hvilket svarer til en overperformance på 1,16 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

AKL EUROPA SMALL CAP P

Klassens resultatposter

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Andel af resultat af fællesporteføljе	91.577	144.288
	Klassepecifikke transaktioner:		
	Renteindtægter	26	44
	Administrationsomkostninger	-185	-235
	Investeringsforvaltning	-26	0
	Distribution, markedsføring og formidling	-6.230	-9.507
	Klassens resultat	**85.162**	**134.590**
	Resultatdisponering:		
1	Foreslået udlodning	65.415	39.323
	Ovf. til udlodning næste år	4	222
	Ovf. til investorernes formue	19.743	95.045
	Disponeret	**85.162**	**134.590**

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Udlodning fra fællesporteføljе	67.544	49.245
Renteudgifter	26	44
Administrationsomkostninger til modregning	-6.441	-9.742
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	4.068	-155
Udlodning overført fra sidste år	222	154
Til rådighed for udlodning	**65.419**	**39.545**
Heraf foreslået udlodning	65.415	39.323
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	4	222

Investorernes formue	2024 Antal andele	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	3.745.074	1.668.246	3.703.057	1.631.626
Udlodning fra sidste år		-39.323		-112.944
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		147		148
Emissioner i året	22.500	10.148	188.349	77.023
Indløsninger i året	-2.981.340	-1.359.128	-146.332	-62.197
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		238		333
Overført til udlodning næste år		4		222
Foreslået udlodning		65.415		39.323
Overførsel af periodens resultat		19.743		95.045
I alt Investorernes formue	**786.234**	**365.490**	**3.745.074**	**1.668.246**

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	38,72	27,63	-35,67	8.07	6,85
Benchmark afkast (pct.)	4,18	23,73	-22,51	13.01	5,69
Indre værdi (DKK pr. andel)	576,89	723,03	440,62	445,45	464,86
Nettoresultat (t.DKK)	563.470	598.032	-970.519	134.590	85.162
Udbytte (DKK pr. andel)	11,30	28,80	30,50	10,50	83,20
Administrationsomkostninger (pct.)	1,53	1,53	1,58	1,58	1,72
Investorernes formue (t.DKK)	2.104.494	2.784.695	1.631.626	1.668.246	365.490
Antal andele, stk.	3.648.026	3.851.431	3.703.057	3.745.074	786.234
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,71	1,10	0,35	0,50	0,29
Standardafvigelse	19,04	18,80	24,40	25,12	23,56
Active Share	94,30	94,98	95,55	95,26	94,51
Tracking Error	8,15	9,44	11,93	10,98	9,81

AKL Europa Small Cap I

Afdeling	AKL Europa Small Cap I	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	Europe Small Cap NTR (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060812667	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★
SFDR	8		

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

**)Gældende pr. ultimo 2024

Afkast 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Europa Small Cap I 7,38%, mens benchmarket udgjorde 5,69 %, hvilket svarer til en overperformance på 1,69 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

AKL EUROPA SMALL CAP I

Klassens resultatposter

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Andel af resultat af fællesportefølje	4.650	22.177
	Klassepecifikke transaktioner:		
	Renteindtægter	27	31
	Administrationsomkostninger	-28	-45
	Klassens resultat	**4.649**	**22.162**
	Resultatdisponering:		
1	Foreslået udlodning	11.648	1.961
	Ovf. til udlodning næste år	3	3
	Ovf. til investorernes formue	-7.002	20.198
	Disponeret	**4.649**	**22.162**

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Udlodning fra fællesportefølje	11.648	1.979
Renteudgifter	27	31
Administrationsomkostninger til modregning	-28	-45
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1	-5
Udlodning overført fra sidste år	3	5
Til rådighed for udlodning	**11.651**	**1.964**
Heraf foreslået udlodning	11.648	1.961
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	3	3

Investorernes formue	2024 Antal andele	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	150.840	67.974	714.283	318.515
Udlodning fra sidste år		-1.961		-24.214
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		46		1.310
Emissioner i året	11.214	5.152	63.725	26.123
Indløsninger i året	-27.554	-12.674	-627.168	-276.664
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		44		742
Overført til udlodning næste år		3		3
Foreslået udlodning		11.648		1.961
Overførsel af periodens resultat		-7.002		20.198
I alt Investorernes formue	**134.500**	**63.230**	**150.840**	**67.974**

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	39,53	28,41	-35,28	8.76	7,38
Benchmark afkast (pct.)	4,18	23,73	-22,51	13.01	5,69
Indre værdi (DKK pr. andel)	583,54	732,89	445,92	450,64	470,11
Nettoresultat (t.DKK)	117.359	233.742	-383.431	22.162	4.649
Udbytte (DKK pr. andel)	14,00	33,20	33,90	13,00	86,60
Administrationsomkostninger (pct.)	0,94	0,93	0,97	1,00	1,07
Investorernes formue (t.DKK)	537.570	1.169.333	318.515	67.974	63.230
Antal andele, stk.	921.222	1.595.518	714.283	150.840	134.500
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,73	1,13	0,37	0,53	0,32
Standardafvigelse	19,02	18,78	24,38	25,04	23,45
Active Share	94,30	94,98	95,55	95,26	94,51
Tracking Error	8,16	9,45	11,94	10,95	9,76

Europa Small Cap Akkumulerende AKL

Afdeling	Europa Small Cap Akkumulerende AKL	Startdato *)	5. oktober 2022
Fondskode (ISIN)	DK0060851566	Noteret	
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)

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

**)Gældende pr. ultimo 2024

Afdeling Europa Small CapAkkumulerende AKL investerer fortrinsvis i børsnoterede aktier i mindre og mellemstore virksomheder i Europa. Afdelingen investerer i mindst 45 selskaber. De enkelte selskabers markedsværdi må ikke overstige EUR 3 mia. på investeringstidspunktet. Afdelingen har udækket valutarisiko.

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

EUROPA SMALL CAP AKKUMULERENDE AKL

Resultatopgørelse

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter	232	167
2	Udbytter	2.929	3.082
	I alt renter og udbytter	**3.161**	**3.249**
	Kursgevinster og -tab:		
3	Kapitalandele	16.022	17.947
	Valutakonti	-86	-137
	Øvrige aktiver/passiver	0	3
4	Handelsomkostninger	-61	-218
	I alt kursgevinster og -tab	**15.875**	**17.595**
	I alt indtægter	**19.036**	**20.844**
5	Administratrationsomk.	-2.342	-2.216
	Resultat før skat	**16.694**	**18.628**
6	Skat	-40	-256
	Årets nettoresultat	**16.654**	**18.372**
	Overført til formuen	**16.654**	**18.372**

Balance

Note		31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab	7.617	6.489
	Kapitalandele:		
10,7	Not. aktier fra DK selskaber	25.771	16.822
10,7	Not. aktier, udl. selskaber	219.962	178.758
8	Unot. kap.and. fra DK selsk.	1.269	399
	I alt kapitalandele	**247.002**	**195.979**
	Andre aktiver:		
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	0	55
	Aktuelle skatteaktiver	100	78
	I alt andre aktiver	**100**	**133**
	Aktiver i alt	**254.719**	**202.601**
	Passiver		
9	**Investorernes formue**	**254.719**	**202.597**
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	0	4
	Passiver i alt	**254.719**	**202.601**

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	232	167
I alt renteindtægter	**232**	**167**
Note 2: Udbytter		
Not. aktier fra danske selskaber	90	112
Not. aktier fra udenlandske selskaber	2.839	2.970
I alt udbytter	**2.929**	**3.082**
Note 3: Kursgevinster og -tab		
Not. aktier fra danske selskaber	5.145	-6.063
Not. aktier fra udenlandske selskaber	10.882	24.009
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	-5	1
I alt fra kapitalandele	**16.022**	**17.947**
Note 4: Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-168	-218
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	107	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	**-61**	**-218**

Note 5: Administrationsomkostninger

	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger 2024	Samlede omkostninger 2023
Administration	-504	-57	-561	-549
Investeringsforvaltning	-1.781	0	-1.781	-1.667
I alt adm.omkostninger	**-2.285**	**-57**	**-2.342**	**-2.216**

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 Wealth Fund Partners A/S.

Note 6: Skat

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

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 7: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	99,5	99,8
Øvrige	0,5	0,2
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Note 8: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:		
Wealth Fund Partners A/S	1.269	399
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	3,8	1,2
Se i øvrigt ejerforhold under Foreningsoplysninger		

Note 9: Investorernes formue	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	202.597	233.844
Emissioner i året	42.926	28.687
Indløsninger i året	-7.477	-78.574
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	19	268
Overførsel af periodens resultat	16.654	18.372
I alt Investorernes formue	**254.719**	**202.597**

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)
31.12.2024

Basis forbrugsgoder	2,4
Cykliske forbrugsgoder	18,0
Diverse	2,1
Ejendomme	2,2
Finans	8,9
Forsyning	1,2
Industri	10,8
Informationsteknologi	37,2
Materialer	2,9
Medicinal og sundhed	14,3
I alt, alle sektorer	**100,0**

AKL Europa Small Cap Akkumulerende I

Afdeling	AKL Europa Small Cap Akkumulerende I	Startdato *)	5. oktober 2022
Benchmark	Europe Small Cap NTR (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061806205	Noteret	Noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	Ingen rating
SFDR	8		

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

Afkast 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Europa Small Cap Akkumulerende I 7,34%, mens benchmarket udgjorde 5,69 %, hvilket svarer til en overperformance på 1,65 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

AKL EUROPA SMALL CAP AKKUMULERENDE I

Klassens resultatposter

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Andel af resultat af fællesportefølje	16.556	18.406
	Klassepecifikke transaktioner:		
	Renteindtægter	1	1
	Administrationsomkostninger	-9	-35
	Klassens resultat	**16.547**	**18.372**
	Overført til formuen	**16.547**	**18.372**

			31.12.2024 1.000 DKK		31.12.2023 1.000 DKK
Investorernes formue	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	1.739.968	202.597	2.189.269	233.844
Emissioner i året	358.473	42.926	254.501	28.687
Indløsninger i året	-60.292	-7.477	-703.802	-78.574
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		126		268
Overførsel af periodens resultat		16.547		18.372
I alt Investorernes formue	**2.038.149**	**254.719**	**1.739.968**	**202.597**

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	6,81	8.98	7,34
Benchmark afkast (pct.)	8,40	13.01	5,69
Indre værdi (DKK pr. andel)	106,81	116,44	124,98
Nettoresultat (t.DKK)	9.495	18.372	16.547
Administrationsomkostninger (pct.)	0,25	1,02	0,97
Investorernes formue (t.DKK)	233.844	202.597	254.719
Antal andele, stk.	2.189.269	1.739.968	2.038.149
Styk størrelse i DKK	100	100	100
Active Share	95,55	95,26	94,58

Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL

Afdeling	Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL	Startdato *)	5. oktober 2022
Fondskode (ISIN)	DK0061805900	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (S)

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.
**)Gældende pr. ultimo 2024

Afdelingen skal følge det brede nordamerikanske aktieindeks. Da der ikke må investeres i selskaber, som er på Foreningens restriktionsliste, vil der ikke nødvendigvis være fuld replikering af benchmark. Afdelingen kan således undlade at foretage investeringer i selskaber, som indgår i indekset.

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

NORDAMERIKA AKTIER SRI AKKUMULERENDE AKL

Resultatopgørelse

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter	19	26
2	Udbytter	8.583	7.974
	I alt renter og udbytter	**8.602**	**8.000**
	Kursgevinster og -tab:		
3	Kapitalandele	185.388	104.123
	Valutakonti	-625	-408
	Øvrige aktiver/passiver	10	-2
5	Handelsomkostninger	-349	-1.246
	I alt kursgevinster og -tab	**184.424**	**102.467**
4	Andre indtægter	9	0
	I alt indtægter	**193.035**	**110.467**
6	Administratrationsomk.	-4.087	-2.892
	Resultat før skat	**188.948**	**107.575**
7	Skat	-837	-1.130
	Årets nettoresultat	**188.111**	**106.445**
	Overført til formuen	**188.111**	**106.445**

Balance

Note		31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab	1.049	407
	Kapitalandele:		
11,8	Not. aktier, udl. selskaber	888.488	544.172
9	Unot. kap.and. fra DK selsk.	3.320	1.964
	I alt kapitalandele	**891.808**	**546.136**
	Andre aktiver:		
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	569	413
	Mellemv. vedr. handelsafv.	164	0
	Aktuelle skatteaktiver	55	46
	I alt andre aktiver	**788**	**459**
	Aktiver i alt	**893.645**	**547.002**
	Passiver		
10	**Investorernes formue**	**893.400**	**546.943**
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	0	4
	Mellemv. vedr. handelsafv.	245	55
	I alt anden gæld	**245**	**59**
	Passiver i alt	**893.645**	**547.002**

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	19	26
I alt renteindtægter	**19**	**26**
Note 2: Udbytter		
Not. aktier fra udenlandske selskaber	8.583	7.974
I alt udbytter	**8.583**	**7.974**
Note 3: Kursgevinster og -tab		
Not. aktier fra udenlandske selskaber	185.411	104.391
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	-23	3
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber	0	-271
I alt fra kapitalandele	**185.388**	**104.123**
Note 4: Andre indtægter		
Omkostningsrefusion, fund of funds	9	0
Note 5: Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-1.084	-1.246
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	735	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	**-349**	**-1.246**

Note 6: Administrationsomkostninger

	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger 2024	Samlede omkostninger 2023
Administration	-1.471	-133	-1.604	-1.168
Investeringsforvaltning	-2.483	0	-2.483	-1.724
I alt adm.omkostninger	**-3.954**	**-133**	**-4.087**	**-2.892**

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 Wealth Fund Partners A/S.

Note 7: Skat

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

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 8: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	99,6	99,6
Øvrige	0,4	0,4
I alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjem meside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til Wealth Fund Partners A/S.

Note 9: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:		
Wealth Fund Partners A/S	3.320	1.964
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	10,0	5,8

Se i øvrigt ejerforhold under Foreningsoplysninger

Note 10: Investorernes formue	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	546.943	489.821
Emissioner i året	324.069	184.646
Indløsninger i året	-165.723	-234.598
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	629
Overførsel af periodens resultat	188.111	106.445
I alt Investorernes formue	**893.400**	**546.943**

Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)
31.12.2024

Basis forbrugsgoder	4,6
Cykliske forbrugsgoder	7,4
Diverse	1,6
Ejendomme	2,3
Finans	12,8
Forsyning	0,1
Industri	5,8
Informationsteknologi	50,0
Materialer	2,1
Medicinal og sundhed	12,1
Telekommunikation	1,2
I alt, alle sektorer	**100,0**

AKL Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende I

Afdeling	AKL Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende I	Startdato *)	5. oktober 2022
Benchmark	MSCI North America (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061806049	Noteret	Noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (S)
Risikoindikator [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	Ingen rating
SFDR	8		

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

Afkast 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende I 30,77%, mens benchmarket udgjorde 32,36 %, hvilket svarer til en underperformance på 1,59 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL NORDAMERIKA AKTIER SRI AKKUMULERENDE I

Klassens resultatposter

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Andel af resultat af fællesportefølje	187.409	106.503
	Klassepecifikke transaktioner:		
	Renteindtægter	0	1
	Administrationsomkostninger	-32	-58
	Klassens resultat	**187.376**	**106.445**
	Overført til formuen	**187.376**	**106.445**

					31.12.2024 1.000 DKK		31.12.2023 1.000 DKK
Investorernes formue	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK			
Investorernes formue primo	4.760.871	546.943	5.290.436	489.821			
Emissioner i året	2.440.769	324.069	1.778.812	184.646			
Indløsninger i året	-1.256.915	-165.723	-2.308.377	-234.598			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		735		629			
Overførsel af periodens resultat		187.376		106.445			
I alt Investorernes formue	**5.944.725**	**893.400**	**4.760.871**	**546.943**			

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	-7,41	24.05	30,77
Benchmark afkast (pct.)	-6,43	22.00	32,36
Indre værdi (DKK pr. andel)	92,59	114,88	150,28
Nettoresultat (t.DKK)	-40.739	106.445	187.376
Administrationsomkostninger (pct.)	0,15	0,60	0,57
Investorernes formue (t.DKK)	489.821	546.943	893.400
Antal andele, stk.	5.290.436	4.760.871	5.944.725
Styk størrelse i DKK	100	100	100
Active Share	14,78	19,29	20,66

Emerging Market Equities (Hermes) AKL

Afdeling	Emerging Market Equities (Hermes) AKL	Startdato *)	25. November 2019
Fondskode (ISIN)	DK0061151875	Noteret	
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)

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

**)Gældende pr. ultimo 2024

Afdelingen er en masterfeeder og foretager sine investeringer i investeringsforeninger mv. og placerer således minimum 85 pct. af sin formue i andele af en anden dansk UCITS, investeringsinstitut eller en afdeling heraf. Afdelingens masterinstitut er Investeringsforeningen Wealth Invest, afdeling SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL,som primært investerer i aktier eller depotbeviser i selskaber, der enten er registreret i, arbejder i eller har hovedkontor i et Emerging Market.

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) AKL

Resultatopgørelse

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter	3	8
	I alt renter og udbytter	**3**	**8**
	Kursgevinster og -tab:		
2	Kapitalandele	19.961	3.833
3	Handelsomkostninger	-4	0
	I alt kursgevinster og -tab	**19.957**	**3.833**
	I alt indtægter	**19.960**	**3.841**
4	Administratrationsomk.	-1.039	-1.070
	Resultat før skat	**18.921**	**2.771**
	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	**18.921**	**2.771**
	Resultatdisponering:		
5	Foreslået udlodning	0	0
	Ovf. til investorernes formue	18.921	2.771
	Disponeret	**18.921**	**2.771**

Balance

Note		31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab	60	-71
	Kapitalandele:		
7,9	Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	155.408	137.046
	I alt kapitalandele	**155.408**	**137.046**
	Aktiver i alt	**155.468**	**136.975**
	Passiver		
8	**Investorernes formue**	**155.468**	**136.694**
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	0	281
	Passiver i alt	**155.468**	**136.975**

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	3	8
I alt renteindtægter	**3**	**8**
Note 2: Kursgevinster og -tab		
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	19.961	3.833
I alt fra kapitalandele	**19.961**	**3.833**
Note 3: Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-4	0
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	**-4**	**0**

Note 4: Administrationsomkostninger

	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger 2024	Samlede omkostninger 2023
Administration	-106	-40	-146	-236
Investeringsforvaltning	0	0	0	-10
Distribution, markedsføring og formidling	-428	-465	-893	-824
I alt adm.omkostninger	**-534**	**-505**	**-1.039**	**-1.070**

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 Wealth Fund Partners A/S.

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 5: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-29.148	-32.924
Renter og udbytter	3	8
Kursgevinst til udlodning	19.961	3.832
Administrationsomkostninger til modregning	-1.039	-1.070
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-88	156
Til rådighed for udlodning	**-10.311**	**-29.998**
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	897	850
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-9.414	-29.148
Note 6: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	**100,0**	**100,0**

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

Note 7: Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger (1.000 DKK)

Wealth Invest AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	155.408	137.046
I alt	**155.408**	**137.046**

Note 8: Investorernes formue

	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	136.694	134.779
Emissioner i året	4	0
Indløsninger i året	-150	-857
Overførsel af periodens resultat	18.921	2.771
I alt Investorernes formue	**155.468**	**136.694**

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)
31.12.2024

Investeringsforeninger	100,0
I alt, alle sektorer	**100,0**

AKL Emerging Market Equities (Hermes) P

Afdeling	AKL Emerging Market Equities (Hermes) P	Startdato *)	25. november 2019
Benchmark	MSCI EM NR USD	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061151958	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★
SFDR	8		

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

**)Gældende pr. ultimo 2024

Afkast 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Emerging Market Equities (Hermes) P 13,88%, mens benchmarket udgjorde 14,72 %, hvilket svarer til en underperformance på 0,84 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) P

Klassens resultatposter

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Andel af resultat af fællesportefølje	19.816	3.618
	Klassepecifikke transaktioner:		
	Renteindtægter	2	5
	Administrationsomkostninger	-5	-31
	Distribution, markedsføring og formidling	-893	-822
	Klassens resultat	**18.921**	**2.771**
	Resultatdisponering:		
1	Foreslået udlodning	0	0
	Ovf. til investorernes formue	18.921	2.771
	Disponeret	**18.921**	**2.771**

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-29.148	-32.919
Udlodning fra fællesportefølje	19.703	3.569
Renteudgifter	2	5
Administrationsomkostninger til modregning	-898	-853
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	29	205
Til rådighed for udlodning	**-10.311**	**-29.998**
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	897	850
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-9.414	-29.148

Investorernes formue	2024 Antal andele	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	1.690.471	136.694	1.700.936	134.779
Emissioner i året	45	4	0	0
Indløsninger i året	-1.721	-150	-10.465	-857
Overførsel af periodens resultat		18.921		2.771
I alt Investorernes formue	**1.688.795**	**155.468**	**1.690.471**	**136.694**

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	10,88	1,07	-20,34	2.02	13,88
Benchmark afkast (pct.)	8,11	4,78	-14,87	6.37	14,72
Indre værdi (DKK pr. andel)	110,15	100,62	79,24	80,86	92,06
Nettoresultat (t.DKK)	19.185	2.733	-34.442	2.771	18.921
Udbytte (DKK pr. andel)	11,40	1,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	1,87	1,79	1,81	1,98	1,90
Investorernes formue (t.DKK)	179.888	170.976	134.779	136.694	155.468
Antal andele, stk.	1.633.196	1.699.163	1.700.936	1.690.471	1.688.795
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio			-0,02	-0,02	0,04
Standardafvigelse			17,47	14,67	15,06
Active Share	86,66	86,81	80,46	50,51	50,03
Tracking Error			5,87	4,75	4,38

Global Opportunity AKL

Afdeling	Global Opportunity AKL	Startdato *)	14. december 2018
Fondskode (ISIN)	DK0060908184	Noteret	
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)

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

**)Gældende pr. ultimo 2024

Afdelingen bygger på en feeder struktur, hvor der skal investeres minimum 85 pct. af formuen i Master afdelingen. Morgan Staney Global Opportunity Fund bygger på en langsigtet strategi, hvor der investeres globalt i selskaber af høj kvalitet.

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

GLOBAL OPPORTUNITY AKL

Resultatopgørelse

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter	127	107
1	Renteudgifter	-15	0
	I alt renter og udbytter	**112**	**107**
	Kursgevinster og -tab:		
2	Kapitalandele	152.001	166.072
2	Afledte finansielle instr.	459	0
	Valutakonti	-395	145
3	Handelsomkostninger	0	-13
	I alt kursgevinster og -tab	**152.065**	**166.204**
	I alt indtægter	**152.177**	**166.311**
4	Administratrationsomk.	-5.930	-4.983
	Resultat før skat	**146.247**	**161.328**
	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	**146.247**	**161.328**
	Resultatdisponering:		
5	Foreslået udlodning	80.483	0
	Ovf. til udlodning næste år	4	0
	Ovf. til investorernes formue	65.760	161.328
	Disponeret	**146.247**	**161.328**

Balance

Note		31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab	2.852	3.490
	Kapitalandele:		
8	Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	431.096	450.237
	I alt kapitalandele	**431.096**	**450.237**
	Andre aktiver:		
	Mellemv. vedr. handelsafv.	4.108	1.374
	Aktiver i alt	**438.056**	**455.101**
	Passiver		
7	**Investorernes formue**	**431.639**	**452.647**
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	0	4
	Mellemv. vedr. handelsafv.	6.417	2.450
	I alt anden gæld	**6.417**	**2.454**
	Passiver i alt	**438.056**	**455.101**

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	127	107
Renteudgifter	-15	0
I alt renteindtægter	**112**	**107**
Note 2: Kursgevinster og -tab		
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	152.001	166.072
I alt fra kapitalandele	**152.001**	**166.072**
Valutaterminsforretninger/futures	459	0
I alt fra afledte finansielle instrumenter	**459**	**0**
Note 3: Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-33	-13
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	33	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	**0**	**-13**

Note 4: Administrationsomkostninger

	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger 2024	Samlede omkostninger 2023
Administration	-482	-79	-561	-498
Investeringsforvaltning	-3.324	0	-3.324	-2.787
Distribution, markedsføring og formidling	-1.038	-1.007	-2.045	-1.698
I alt adm.omkostninger	**-4.844**	**-1.086**	**-5.930**	**-4.983**

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 Wealth Fund Partners A/S.

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 5: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-43.550	-230.079
Renter og udbytter	112	107
Kursgevinst til udlodning	152.111	166.204
Administrationsomkostninger til modregning	-5.930	-4.983
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-22.256	23.549
Til rådighed for udlodning	**80.487**	**-45.202**
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	1.652
Heraf foreslået udlodning	80.483	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	4	-43.550
Note 6: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til Wealth Fund Partners A/S.

Note 7: Investorernes formue	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	452.647	383.646
Emissioner i året	155.463	79.162
Indløsninger i året	-323.164	-171.740
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	446	251
Overført til udlodning næste år	4	0
Foreslået udlodning	80.483	0
Overførsel af periodens resultat	65.760	161.328
I alt Investorernes formue	**431.639**	**452.647**

Note 8: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)
31.12.2024

Investeringsforeninger	100,0
I alt, alle sektorer	**100,0**

AKL Global Opportunity P

Afdeling	AKL Global Opportunity P	Startdato *)	14. december 2018
Benchmark	MSCI All Country World Index omregnet til DKK	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060908267	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★
SFDR	8		

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

**)Gældende pr. ultimo 2024

Afkast 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Global Opportunity P 35,01%, mens benchmarket udgjorde 25,38 %, hvilket svarer til en overperformance på 9,63 procentpoint. Dette anses som værende meget tilfredsstillende.

AKL GLOBAL OPPORTUNITY P

Klassens resultatposter

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Andel af resultat af fællesportefølje	148.323	163.109
	Klassepecifikke transaktioner:		
	Renteindtægter	2	2
	Administrationsomkostninger	-66	-85
	Distribution, markedsføring og formidling	-2.045	-1.698
	Klassens resultat	**146.214**	**161.328**
	Resultatdisponering:		
1	Foreslået udlodning	80.483	0
	Ovf. til udlodning næste år	4	0
	Ovf. til investorernes formue	65.727	161.328
	Disponeret	**146.214**	**161.328**

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-43.550	-230.076
Udlodning fra fællesportefølje	112.775	142.859
Renteudgifter	2	2
Administrationsomkostninger til modregning	-2.111	-1.783
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	13.371	43.798
Til rådighed for udlodning	**80.487**	**-45.202**
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	1.652
Heraf foreslået udlodning	80.483	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	4	0
Tab til modregning i kommende år	0	-43.550

Investorernes formue	2024 Antal andele	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	3.984.185	452.647	4.917.507	383.646
Emissioner i året	1.204.891	155.463	806.547	79.162
Indløsninger i året	-2.374.979	-323.163	-1.739.869	-171.740
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		478		251
Overført til udlodning næste år		4		0
Foreslået udlodning		80.483		0
Overførsel af periodens resultat		65.727		161.328
I alt Investorernes formue	**2.814.097**	**431.639**	**3.984.185**	**452.647**

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	40,21	7,96	-38,06	45.63	35,01
Benchmark afkast (pct.)	6,24	27,44	-13,03	18.35	25,38
Indre værdi (DKK pr. andel)	176,57	140,12	78,02	113,61	153,38
Nettoresultat (t.DKK)	185.624	69.666	-325.148	161.328	146.214
Udbytte (DKK pr. andel)	49,90	10,20	0,00	0,00	28,60
Administrationsomkostninger (pct.)	1,23	1,25	1,30	1,22	1,30
Investorernes formue (t.DKK)	838.197	996.728	383.646	452.647	431.639
Antal andele, stk.	4.747.218	7.113.514	4.917.507	3.984.185	2.814.097
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio		1,50	0,36	0,69	0,63
Standardafvigelse		16,07	20,70	22,31	23,16
Active Share	89,69	92,30	94,78	92,91	51,87
Tracking Error		9,60	13,14	13,28	13,76

Mellemlange Obligationer

Afdeling	Mellemlange Obligationer	Startdato *)	29. januar 1999
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0016015639	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	2	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	8		

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

**)Gældende pr. ultimo 2024

Afdelingen investerer i børsnoterede obligationer udstedt i DKK. Investeringerne fordeles på flere udstedere, herunder realkreditinstitutter og den danske stat. Porteføljens gennemsnitlige optionsjusterede varighed (MOAD) skal normalt ligge mellem 2 og 6 år.

Afkast 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for Mellemlange Obligationer 4,74%, mens benchmarket udgjorde 3,99 %, hvilket svarer til en overperformance på 0,75 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

MELLEMLANGE OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter	1.755	1.557
	I alt renter og udbytter	**1.755**	**1.557**
	Kursgevinster og -tab:		
2	Obligationer	1.426	1.297
3	Handelsomkostninger	-3	-6
	I alt kursgevinster og -tab	**1.423**	**1.291**
	I alt indtægter	**3.178**	**2.848**
4	Administratrationsomk.	-354	-331
	Resultat før skat	**2.824**	**2.517**
	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	**2.824**	**2.517**
	Resultatdisponering:		
5	Foreslået udlodning	0	0
	Ovf. til investorernes formue	2.824	2.517
	Disponeret	**2.824**	**2.517**

Balance

Note		31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab	1.082	874
	Obligationer:		
9,6	Not. obl. fra danske udstedere	55.016	60.846
	Kapitalandele:		
7	Unot. kap.and. fra DK selsk.	293	0
	Andre aktiver:		
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	466	511
	Mellemv. vedr. handelsafv.	1.055	127
	I alt andre aktiver	**1.521**	**638**
	Aktiver i alt	**57.912**	**62.358**
	Passiver		
8	**Investorernes formue**	**56.393**	**62.354**
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	0	4
	Mellemv. vedr. handelsafv.	1.519	0
	I alt anden gæld	**1.519**	**4**
	Passiver i alt	**57.912**	**62.358**

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	-0,73	-2,48	-10,86	4.24	4,74
Benchmark afkast (pct.)	0,62	-1,80	-10,90	5.43	3,99
Indre værdi (DKK pr. andel)	91,55	89,28	79,60	82,97	86,89
Nettoresultat (t.DKK)	-1.079	-2.066	-8.182	2.517	2.824
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,46	0,47	0,50	0,54	0,58
Investorernes formue (t.DKK)	83.473	85.342	62.866	62.354	56.393
Antal andele, stk.	911.751	955.863	789.799	751.489	648.989
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,86	0,28	-0,61	-0,62	-0,60
Standardafvigelse	2,16	2,31	3,75	4,59	4,75

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	57	23
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.698	1.391
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	143
I alt renteindtægter	**1.755**	**1.557**
Note 2: Kursgevinster og -tab		
Noterede obl. fra danske udstedere	1.426	1.279
Not. obl. fra udenlandske udstedere	0	18
I alt fra obligationer	**1.426**	**1.297**
Note 3: Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-4	-6
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	**-3**	**-6**

Note 4: Administrationsomkostninger

	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	2024 Samlede omkostninger	2023 Samlede omkostninger
Administration	-148	-28	-176	-176
Investeringsforvaltning	-152	-26	-178	-155
I alt adm.omkostninger	**-300**	**-54**	**-354**	**-331**

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 Wealth Fund Partners A/S.

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 5: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-5.639	-6
Renter og udbytter	1.754	1.557
Kursgevinst til udlodning	518	-7.279
Administrationsomkostninger til modregning	-354	-331
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	592	90
Til rådighed for udlodning	**-3.129**	**-5.969**
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	318	330
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-2.811	-5.639
Tab til modregning i kommende år	-2.811	-5.639
Note 6: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	99,5	100,0
Øvrige	0,5	0,0
I alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjem meside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til Wealth Fund Partners A/S.

Note 7: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:		
Wealth Fund Partners A/S	293	0
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	0,9	0,0

Se i øvrigt ejerforhold under Foreningsoplysninger

Note 8: Investorernes formue	2024 Antal andele	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	751.489	62.354	789.799	62.866
Emissioner i året	20.500	1.703	82.660	6.630
Indløsninger i året	-123.000	-10.496	-120.970	-9.672
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		8		13
Ovf. af periodens resultat		2.824		2.517
I alt investorernes formue	**648.989**	**56.393**	**751.489**	**62.354**

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)
31.12.2024

Diverse	11,0
Realkreditobligationer	70,4
Statsobligationer	18,6
I alt, alle sektorer	**100,0**

Lange Obligationer

Afdeling	Lange Obligationer	Startdato *)	18. september 2006
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060046951	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	2	Morningstar rating [1-5] **)	★★
SFDR	8		

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

**)Gældende pr. ultimo 2024

Afdelingen investerer i børsnoterede obligationer udstedt i DKK. Investeringerne fordeles på flere udstedere, herunder realkreditinstitutter og den danske stat. Porteføljens gennemsnitlige optionsjusterede varighed (MOAD) skal normalt ligge mellem 4 og 9 år.

Afkast 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for Lange Obligationer 4,42%, mens benchmarket udgjorde 4,11 %, hvilket svarer til en overperformance på 0,31 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

LANGE OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter	2.089	1.936
	I alt renter og udbytter	**2.089**	**1.936**
	Kursgevinster og -tab:		
2	Obligationer	2.715	4.139
3	Handelsomkostninger	-2	-5
	I alt kursgevinster og -tab	**2.713**	**4.134**
	I alt indtægter	**4.802**	**6.070**
4	Administratrationsomk.	-476	-472
	Resultat før skat	**4.326**	**5.598**
	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	**4.326**	**5.598**
	Resultatdisponering:		
5	Foreslået udlodning	0	0
	Ovf. til investorernes formue	4.326	5.598
	Disponeret	**4.326**	**5.598**

Balance

Note		31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab	2.441	430
	Obligationer:		
9,6	Not. obl. fra danske udstedere	89.634	104.111
	Kapitalandele:		
7	Unot. kap.and. fra DK selsk.	976	0
	Andre aktiver:		
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	569	666
	Mellemv. vedr. handelsafv.	694	316
	I alt andre aktiver	**1.263**	**982**
	Aktiver i alt	**94.314**	**105.523**
	Passiver		
8	**Investorernes formue**	**91.705**	**105.518**
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	0	5
	Mellemv. vedr. handelsafv.	2.609	0
	I alt anden gæld	**2.609**	**5**
	Passiver i alt	**94.314**	**105.523**

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	2,50	-5,06	-16,60	5.61	4,42
Benchmark afkast (pct.)	1,50	-2,45	-14,98	6.30	4,11
Indre værdi (DKK pr. andel)	101,73	94,70	78,99	83,42	87,10
Nettoresultat (t.DKK)	4.345	-9.230	-22.531	5.598	4.326
Udbytte (DKK pr. andel)	1,90	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,40	0,40	0,43	0,46	0,47
Investorernes formue (t.DKK)	187.215	146.280	103.704	105.518	91.705
Antal andele, stk.	1.840.397	1.544.601	1.312.880	1.264.835	1.052.835
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	1,11	0,34	-0,51	-0,46	-0,52
Standardafvigelse	2,87	3,26	6,05	7,83	7,73

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	70	17
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.019	1.919
I alt renteindtægter	**2.089**	**1.936**
Note 2: Kursgevinster og -tab		
Noterede obl. fra danske udstedere	2.715	4.139
I alt fra obligationer	**2.715**	**4.139**
Note 3: Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-3	-5
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	**-2**	**-5**

Note 4: Administrationsomkostninger

	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger 2024	Samlede omkostninger 2023
Administration	-163	-34	-197	-211
Investeringsforvaltning	-253	-26	-279	-261
I alt adm.omkostninger	**-416**	**-60**	**-476**	**-472**

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 Wealth Fund Partners A/S.

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 5: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-12.544	-1.791
Renter og udbytter	2.089	1.936
Kursgevinst til udlodning	-3.588	-12.915
Administrationsomkostninger til modregning	-476	-472
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	2.475	231
Til rådighed for udlodning	**-12.043**	**-13.010**
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	418	466
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-11.625	-12.544
Tab til modregning i kommende år	-11.625	-12.544
Note 6: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	98,9	100,0
Øvrige	1,1	0,0
I alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til Wealth Fund Partners A/S.

Note 7: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:		
Wealth Fund Partners A/S	976	0
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	2,9	0,0
Se i øvrigt ejerforhold under Foreningsoplysninger		

Note 8: Investorernes formue	2024 Antal andele	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	1.264.835	105.518	1.312.880	103.704
Emissioner i året	0	0	46.431	3.698
Indløsninger i året	-212.000	-18.153	-94.476	-7.491
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		14		9
Ovf. af periodens resultat		4.326		5.598
I alt investorernes formue	**1.052.835**	**91.705**	**1.264.835**	**105.518**

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)
31.12.2024

Diverse	6,7
Finans	1,1
Realkreditobligationer	71,4
Statsobligationer	20,8
I alt, alle sektorer	**100,0**

Kreditobligationer (euro) AKL

Afdeling	Kreditobligationer (euro) AKL	Startdato *)	28. januar 2009
Fondskode (ISIN)	DK0060851210	Noteret	
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.
**)Gældende pr. ultimo 2024

Afdelingen investerer i udenlandske obligationer denomineret i euro eller i andre europæiske valutaer. Mindst 80 % af afdelingens formue skal være investeret i kreditobligationer denomineret i euro. Minimum 90 % af afdelingens investeringer i kreditobligationer skal have en kreditvurdering, som er højere end eller lig Baa3 (Moody's) hhv. BBB- (Standard & Poor's) eller tilsvarende minimumsrating fra andre anerkendte ratingbureauer. Porteføljens gennemsnitlige optionsjusterede varighed (MOAD) skal normalt variere mellem 3 og 7 år.

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

KREDITOBLIGATIONER (EURO) SRI AKL

Resultatopgørelse

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter	40.137	23.110
	I alt renter og udbytter	**40.137**	**23.110**
	Kursgevinster og -tab:		
2	Obligationer	36.916	64.969
2	Kapitalandele	1	0
2	Afledte finansielle instr.	-15	0
	Valutakonti	-8	-63
3	Handelsomkostninger	-9	-25
	I alt kursgevinster og -tab	**36.885**	**64.881**
	I alt indtægter	**77.022**	**87.991**
4	Administratrationsomk.	-10.298	-7.666
	Resultat før skat	**66.724**	**80.325**
	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	**66.724**	**80.325**
	Resultatdisponering:		
5	Foreslået udlodning	0	0
	Ovf. til udlodning næste år	918	0
	Ovf. til investorernes formue	65.806	80.325
	Disponeret	**66.724**	**80.325**

Balance

Note		31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab	34.223	9.751
	Obligationer:		
9,6	Not. obl. fra danske udstedere	101.343	94.287
9,6	Not. obl. fra udl. udstedere	1.215.887	1.251.254
	I alt obligationer	**1.317.230**	**1.345.541**
	Kapitalandele:		
7	Unot. kap.and. fra DK selsk.	4.296	0
	Andre aktiver:		
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	21.604	18.926
	Mellemv. vedr. handelsafv.	3.135	614
	I alt andre aktiver	**24.739**	**19.540**
	Aktiver i alt	**1.380.488**	**1.374.832**
	Passiver		
8	**Investorernes formue**	**1.378.511**	**1.373.601**
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	0	4
	Mellemv. vedr. handelsafv.	1.977	1.227
	I alt anden gæld	**1.977**	**1.231**
	Passiver i alt	**1.380.488**	**1.374.832**

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	1.080	636
Noterede obligationer fra danske udstedere	4.190	1.673
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	34.867	20.801
I alt renteindtægter	**40.137**	**23.110**
Note 2: Kursgevinster og -tab		
Noterede obl. fra danske udstedere	1.719	3.213
Not. obl. fra udenlandske udstedere	35.197	61.756
I alt fra obligationer	**36.916**	**64.969**
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	1	0
I alt fra kapitalandele	**1**	**0**
Valutaterminsforretninger/futures	-15	0
I alt fra afledte finansielle instrumenter	**-15**	**0**
Note 3: Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-22	-25
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	13	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	**-9**	**-25**

Note 4: Administrationsomkostninger

	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	2024 Samlede omkostninger	2023 Samlede omkostninger
Administration	-2.692	-205	-2.897	-2.255
Investeringsforvaltning	-7.287	-26	-7.313	-5.325
Distribution, markedsføring og formidling	-47	-41	-88	-86
I alt adm.omkostninger	**-10.026**	**-272**	**-10.298**	**-7.666**

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 Wealth Fund Partners A/S.

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 5: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-24.200	-15.977
Renter og udbytter	40.137	23.110
Kursgevinst til udlodning	-3.267	-21.488
Administrationsomkostninger til modregning	-10.298	-7.666
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-1.556	-10.299
Til rådighed for udlodning	**815**	**-32.320**
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	103	8.120
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	918	-24.200
Note 6: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	99,7	100,0
Øvrige	0,3	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 Wealth Fund Partners A/S.

Note 7: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:		
Wealth Fund Partners A/S	4.296	0
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	12,9	0,0
Se i øvrigt ejerforhold under Foreningsoplysninger		

Note 8: Investorernes formue	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	1.373.601	846.020
Emissioner i året	375.551	686.851
Indløsninger i året	-438.981	-241.452
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.616	1.857
Overført til udlodning næste år	918	0
Overførsel af periodens resultat	65.806	80.325
I alt Investorernes formue	**1.378.511**	**1.373.601**

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

31.12.2024	
Cykliske forbrugsgoder	7,3
Diverse	2,9
Ejendomme	1,1
Finans	72,5
Industri	4,4
Informationsteknologi	0,6
Materialer	0,1
Medicinal og sundhed	2,5
Realkreditobligationer	3,1
Telekommunikation	5,5
I alt, alle sektorer	**100,0**

AKL Kreditobligationer (euro) P

Afdeling	AKL Kreditobligationer (euro) P	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	BOFA Merril Lynch Euro Corporate Index (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060159135	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	2	Morningstar rating [1-5] **)	★★
SFDR	8		

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

**)Gældende pr. ultimo 2024

Afkast 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Kreditobligationer (euro) P 4,09%, mens benchmarket udgjorde 4,77 %, hvilket svarer til en underperformance på 0,68 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL KREDITOBLIGATIONER (EURO) SRI P

Klassens resultatposter

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Andel af resultat af fællesportefølje	1.524	2.491
	Klassepecifikke transaktioner:		
	Renteindtægter	0	1
	Administrationsomkostninger	-45	-69
	Investeringsforvaltning	-26	0
	Distribution, markedsføring og formidling	-89	-86
	Klassens resultat	**1.365**	**2.338**
	Resultatdisponering:		
1	Foreslået udlodning	0	0
	Ovf. til investorernes formue	1.365	2.338
	Disponeret	**1.365**	**2.338**

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-663	-605
Udlodning fra fællesportefølje	571	0
Renteudgifter	0	1
Administrationsomkostninger til modregning	-160	-155
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	149	-72
Til rådighed for udlodning	**-103**	**-830**
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	103	167
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	0	-663

Investorernes formue	2024 Antal andele	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	408.644	38.812	371.840	33.105
Emissioner i året	1.500	148	77.292	6.996
Indløsninger i året	-82.000	-7.905	-40.488	-3.648
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		16		21
Overførsel af periodens resultat		1.365		2.338
I alt Investorernes formue	**328.144**	**32.436**	**408.644**	**38.812**

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	1,18	-1,77	-13,60	6.67	4,09
Benchmark afkast (pct.)	2,37	-1,04	-13,66	8.45	4,77
Indre værdi (DKK pr. andel)	105,77	103,90	89,03	94,98	98,85
Nettoresultat (t.DKK)	398	-710	-5.304	2.338	1.365
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,80	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	1,07	1,09	1,17	1,14	1,14
Investorernes formue (t.DKK)	39.213	39.897	33.105	38.812	32.436
Antal andele, stk.	370.751	383.997	371.840	408.644	328.144
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,74	0,41	-0,44	-0,23	-0,41
Standardafvigelse	3,42	3,30	4,92	5,61	5,78

AKL Kreditobligationer (euro) I

Afdeling	AKL Kreditobligationer (euro) I	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	BOFA Merril Lynch Euro Corporate Index (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060812584	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	2	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	8		

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

**)Gældende pr. ultimo 2024

Afkast 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Kreditobligationer (euro) I 4,55%, mens benchmarket udgjorde 4,77 %, hvilket svarer til en underperformance på 0,22 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL KREDITOBLIGATIONER (EURO) SRI I

Klassens resultatposter

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Andel af resultat af fællesportefølje	65.411	78.086
	Klassepecifikke transaktioner:		
	Renteindtægter	17	17
	Administrationsomkostninger	-82	-116
	Klassens resultat	**65.346**	**77.987**
	Resultatdisponering:		
1	Foreslået udlodning	0	0
	Ovf. til udlodning næste år	918	0
	Ovf. til investorernes formue	64.428	77.987
	Disponeret	**65.346**	**77.987**

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-23.537	-15.372
Udlodning fra fællesportefølje	23.681	0
Renteudgifter	17	17
Administrationsomkostninger til modregning	-82	-116
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	840	-8.199
Til rådighed for udlodning	**918**	**-23.670**
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	133
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	918	0
Tab til modregning i kommende år	0	-23.537

Investorernes formue	2024 Antal andele	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	13.938.311	1.334.789	9.094.905	812.915
Emissioner i året	3.862.070	375.403	7.424.999	679.855
Indløsninger i året	-4.354.631	-431.076	-2.581.593	-237.804
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.613		1.836
Overført til udlodning næste år		918		0
Overførsel af periodens resultat		64.428		77.987
I alt Investorernes formue	**13.445.750**	**1.346.075**	**13.938.311**	**1.334.789**

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	1,50	-1,39	-13,19	7.13	4,55
Benchmark afkast (pct.)	2,37	-1,04	-13,66	8.45	4,77
Indre værdi (DKK pr. andel)	106,11	104,24	89,38	95,76	100,11
Nettoresultat (t.DKK)	38.254	-17.029	-133.856	77.987	65.346
Udbytte (DKK pr. andel)	0,40	1,20	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,69	0,70	0,71	0,71	0,69
Investorernes formue (t.DKK)	1.151.855	1.084.111	812.915	1.334.789	1.346.075
Antal andele, stk.	10.855.007	10.399.696	9.094.905	13.938.311	13.445.750
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,81	0,50	-0,36	-0,15	-0,33
Standardafvigelse	3,41	3,29	4,91	5,61	5,78

US High Yield Bonds (Columbia) AKL

Afdeling	US High Yield Bonds (Columbia) AKL	Startdato *)	8. februar 2007
Fondskode (ISIN)	DK0060852028	Noteret	
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Columbia Threadneddle (USA)

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

**)Gældende pr. ultimo 2024

Afdelingen investerer fortrinsvis i udenlandske virksomhedsobligationer, som alene kan være udstedt i USD. Udstedere skal desuden være virksomheder. Obligationer udstedt i USD i USA af ikke-amerikanske virksomheder ("Yankee-obligationer") må ikke overstige 25 pct. af formuen, og der kan ikke købes obligationer udstedt af virksomheder fra emerging markets. Valutariskoen i afdelingen afdækkes mod DKK.

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

US HIGH YIELD BONDS (COLUMBIA) AKL

Resultatopgørelse

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter	39.143	45.704
	I alt renter og udbytter	**39.143**	**45.704**
	Kursgevinster og -tab:		
2	Obligationer	47.948	21.167
2	Kapitalandele	1	0
2	Afledte finansielle instr.	-65.972	-1.608
	Valutakonti	10.593	4.365
	Øvrige aktiver/passiver	3	-3
3	Handelsomkostninger	-88	-591
	I alt kursgevinster og -tab	**-7.515**	**23.330**
	I alt indtægter	**31.628**	**69.034**
4	Administratrationsomk.	-5.546	-6.629
	Resultat før skat	**26.082**	**62.405**
	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	**26.082**	**62.405**
	Resultatdisponering:		
5	Foreslået udlodning	0	0
	Ovf. til investorernes formue	26.082	62.405
	Disponeret	**26.082**	**62.405**

Balance

Note		31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab	16.751	19.972
	Obligationer:		
11,6	Not. obl. fra udl. udstedere	716.546	531.337
	Unot. obligationer	0	932
	I alt obligationer	**716.546**	**532.269**
	Kapitalandele:		
7	Unot. kap.and. fra DK selsk.	3.320	0
9,10	**Afledte finansielle instr.:**		
	Unot. afledte finansielle instr.	380	12.823
	Andre aktiver:		
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	11.727	8.669
	Mellemv. vedr. handelsafv.	480	288
	I alt andre aktiver	**12.207**	**8.957**
	Aktiver i alt	**749.204**	**574.021**
	Passiver		
8	**Investorernes formue**	**724.941**	**572.833**
	Afledte finansielle instr.:		
	Unot. afledte finansielle instr.	23.988	565
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	0	4
	Mellemv. vedr. handelsafv.	275	619
	I alt anden gæld	**275**	**623**
	Passiver i alt	**749.204**	**574.021**

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	909	964
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	38.234	44.665
Unoterede obligationer	0	75
I alt renteindtægter	**39.143**	**45.704**
Note 2: Kursgevinster og -tab		
Not. obl. fra udenlandske udstedere	47.948	21.155
Unot. obligationer	0	12
I alt fra obligationer	**47.948**	**21.167**
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	1	0
I alt fra kapitalandele	**1**	**0**
Valutaterminsforretninger/futures	-65.972	-1.608
I alt fra afledte finansielle instrumenter	**-65.972**	**-1.608**
Note 3: Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-393	-591
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	306	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	**-88**	**-591**

Note 4: Administrationsomkostninger

	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	2024 Samlede omkostninger	2023 Samlede omkostninger
Administration	-1.291	-120	-1.411	-1.645
Investeringsforvaltning	-4.046	-26	-4.072	-4.910
Distribution, markedsføring og formidling	-36	-27	-63	-74
I alt adm.omkostninger	**-5.373**	**-173**	**-5.546**	**-6.629**

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 Wealth Fund Partners A/S.

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 5: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-12.073	-39.127
Renter og udbytter	39.143	45.704
Kursgevinst til udlodning	-53.111	-24.987
Administrationsomkostninger til modregning	-5.546	-6.629
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-3.646	12.785
Til rådighed for udlodning	**-35.233**	**-12.253**
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	6.249	180
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-28.984	-12.073
Note 6: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	102,9	97,6
Øvrige	-2,9	2,4
I alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til Wealth Fund Partners A/S.

Note 7: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:		
Wealth Fund Partners A/S	3.320	0
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	10,0	0,0
Se i øvrigt ejerforhold under Foreningsoplysninger		

Note 8: Investorernes formue	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	572.833	882.881
Emissioner i året	191.556	33.978
Indløsninger i året	-65.867	-407.535
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	337	1.104
Overførsel af periodens resultat	26.082	62.405
I alt Investorernes formue	**724.941**	**572.833**

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

Valuta	Eksponering	Eksponering
DKK	713.288	565.465
USD	-738.883	-554.713

Note 10: Modparter ved afledte finansielle instrumenter
SEB Danmark

Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)
31.12.2024

Basis forbrugsgoder	1,2
Cykliske forbrugsgoder	4,0
Diverse	1,8
Ejendomme	1,1
Energi	0,5
Finans	73,3
Forsyning	0,9
Industri	5,0
Informationsteknologi	3,6
Materialer	3,6
Medicinal og sundhed	3,0
Råvarer	0,3
Telekommunikation	1,7
I alt, alle sektorer	**100,0**

AKL US High Yield Bonds (Columbia) P

Afdeling	AKL US High Yield Bonds (Columbia) P	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	BOFA ML US High Yield Master Cash Pay Constr. (hedged til DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060065829	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Columbia Threadneddle (USA)
Risikoindikator [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	Ingen rating
SFDR	8		

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

**)Gældende pr. ultimo 2024

Afkast 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL US High Yield Bonds (Columbia) P 3,6%, mens benchmarket udgjorde 5,85 %, hvilket svarer til en underperformance på 2,25 procentpoint. Dette anses som værende meget utilfredsstillende.

AKL US HIGH YIELD BONDS (COLUMBIA) P

Klassens resultatposter

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Andel af resultat af fællesportefølje	688	1.948
	Klassepecifikke transaktioner:		
	Renteindtægter	1	0
	Administrationsomkostninger	-38	-72
	Investeringsforvaltning	-26	0
	Distribution, markedsføring og formidling	-62	-74
	Klassens resultat	**562**	**1.802**
	Resultatdisponering:		
1	Foreslået udlodning	0	0
	Ovf. til investorernes formue	562	1.802
	Disponeret	**562**	**1.802**

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-395	-2.065
Udlodning fra fællesportefølje	-231	360
Renteudgifter	1	0
Administrationsomkostninger til modregning	-126	-146
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	190	1.316
Til rådighed for udlodning	**-562**	**-535**
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	91	140
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-471	-395

Investorernes formue	2024 Antal andele	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	204.197	18.502	558.686	46.650
Emissioner i året	0	0	1.514	129
Indløsninger i året	-80.000	-7.423	-356.003	-30.154
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		19		75
Overførsel af periodens resultat		562		1.802
I alt Investorernes formue	**124.197**	**11.660**	**204.197**	**18.502**

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	2,57	3,07	-13,37	8.51	3,60
Benchmark afkast (pct.)	4,26	4,49	-13,30	10.32	5,85
Indre værdi (DKK pr. andel)	98,40	96,43	83,50	90,61	93,88
Nettoresultat (t.DKK)	2.324	2.038	-9.078	1.802	562
Udbytte (DKK pr. andel)	4,90	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	1,42	1,34	1,39	1,66	1,68
Investorernes formue (t.DKK)	70.809	64.842	46.650	18.502	11.660
Antal andele, stk.	719.608	672.436	558.686	204.197	124.197
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,60	0,46	-0,04	0,22	-0,04
Standardafvigelse	7,14	6,89	9,00	8,73	8,78

AKL US High Yield Bonds (Columbia) I

Afdeling	AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	BOFA ML US High Yield Master Cash Pay Constr. (hedged til DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060812907	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Columbia Threadneddle (USA)
Risikoindikator [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	Ingen rating
SFDR	8		

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

**)Gældende pr. ultimo 2024

Afkast 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL US High Yield Bonds (Columbia) I 4,46%, mens benchmarket udgjorde 5,85 %, hvilket svarer til en underperformance på 1,39 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL US HIGH YIELD BONDS (COLUMBIA) I

Klassens resultatposter

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Andel af resultat af fællesportefølje	25.231	60.646
	Klassepecifikke transaktioner:		
	Renteindtægter	24	17
	Administrationsomkostninger	-41	-59
	Klassens resultat	**25.214**	**60.603**
	Resultatdisponering:		
1	Foreslået udlodning	0	0
	Ovf. til investorernes formue	25.214	60.603
	Disponeret	**25.214**	**60.603**

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-11.678	-37.063
Udlodning fra fællesportefølje	-14.159	10.775
Renteudgifter	24	17
Administrationsomkostninger til modregning	-41	-59
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-2.719	14.612
Til rådighed for udlodning	**-28.572**	**-11.718**
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	59	40
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-28.513	-11.678

Investorernes formue	2024 Antal andele	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	5.874.045	554.330	9.690.543	836.231
Emissioner i året	1.959.320	191.555	379.095	33.850
Indløsninger i året	-599.132	-58.443	-4.195.593	-377.382
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		625		1.028
Overførsel af periodens resultat		25.214		60.603
I alt Investorernes formue	**7.234.233**	**713.281**	**5.874.045**	**554.330**

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	3,10	3,63	-12,91	9.35	4,46
Benchmark afkast (pct.)	4,26	4,49	-13,30	10.32	5,85
Indre værdi (DKK pr. andel)	99,80	99,13	86,29	94,37	98,60
Nettoresultat (t.DKK)	37.059	39.330	-138.311	60.603	25.214
Udbytte (DKK pr. andel)	4,20	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,85	0,85	0,87	0,87	0,87
Investorernes formue (t.DKK)	966.561	1.114.706	836.231	554.330	713.281
Antal andele, stk.	9.685.377	11.244.351	9.690.543	5.874.045	7.234.233
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,64	0,53	0,01	0,28	0,03
Standardafvigelse	7,14	6,89	9,00	8,74	8,79

US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL

Afdeling	US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL	Startdato *)	12. marts 2015
Fondskode (ISIN)	DK0060852101	Noteret	
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SKY Harbor (USA)

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

**)Gældende pr. ultimo 2024

Afdelingen investerer fortrinsvis i high yield virksomhedsobligationer udstedt af amerikanske virksomheder. Obligationerne, som afdelingen investerer i, vil således typisk have en kreditvurdering på Ba1/BB+ eller lavere (hhv. Moody's og S&P). Derudover vil virksomhedsobligationerne have kort løbetid. Afdelingen kan benytte afledte finansielle instrumenter på dækket basis til afdækning af valutarisiko.

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

US SHORT MATURITY SUSTAINABLE HY (SKY HARBOR) AKL

Resultatopgørelse

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter	3.351	10.018
	I alt renter og udbytter	**3.351**	**10.018**
	Kursgevinster og -tab:		
2	Obligationer	3.523	-593
2	Kapitalandele	-2	0
2	Afledte finansielle instr.	-4.761	-9.613
	Valutakonti	462	6.498
	Øvrige aktiver/passiver	1	0
3	Handelsomkostninger	-46	-156
	I alt kursgevinster og -tab	**-823**	**-3.864**
	I alt indtægter	**2.528**	**6.154**
4	Administratrationsomk.	-705	-1.612
	Resultat før skat	**1.823**	**4.542**
	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	**1.823**	**4.542**
	Resultatdisponering:		
5	Foreslået udlodning	0	0
	Ovf. til investorernes formue	1.823	4.542
	Disponeret	**1.823**	**4.542**

Balance

Note		31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab	1.409	3.286
	Obligationer:		
11,6	Not. obl. fra udl. udstedere	42.591	49.720
	Unot. obligationer	1.341	1.561
	I alt obligationer	**43.932**	**51.281**
	Kapitalandele:		
7	Unot. kap.and. fra DK selsk.	351	0
9,10	**Afledte finansielle instr.:**		
	Unot. afledte finansielle instr.	157	1.234
	Andre aktiver:		
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	1.343	765
	Mellemv. vedr. handelsafv.	0	10
	I alt andre aktiver	**1.343**	**775**
	Aktiver i alt	**47.192**	**56.576**
	Passiver		
8	**Investorernes formue**	**44.444**	**56.572**
	Afledte finansielle instr.:		
	Unot. afledte finansielle instr.	2.748	0
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	0	4
	Passiver i alt	**47.192**	**56.576**

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	89	228
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.179	9.559
Unoterede obligationer	83	231
I alt renteindtægter	**3.351**	**10.018**
Note 2: Kursgevinster og -tab		
Not. obl. fra udenlandske udstedere	3.420	-726
Unot. obligationer	103	133
I alt fra obligationer	**3.523**	**-593**
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	-2	0
I alt fra kapitalandele	**-2**	**0**
Valutaterminsforretninger/futures	-4.761	-9.613
I alt fra afledte finansielle instrumenter	**-4.761**	**-9.613**
Note 3: Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-74	-156
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	28	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	**-46**	**-156**

Note 4: Administrationsomkostninger

	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	2024 Samlede omkostninger	2023 Samlede omkostninger
Administration	-194	-28	-222	-479
Investeringsforvaltning	-355	-26	-381	-1.019
Distribution, markedsføring og formidling	-55	-47	-102	-114
I alt adm.omkostninger	**-604**	**-101**	**-705**	**-1.612**

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 Wealth Fund Partners A/S.

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 5: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-2.599	-12.477
Renter og udbytter	3.351	10.018
Kursgevinst til udlodning	-4.152	-9.934
Administrationsomkostninger til modregning	-705	-1.612
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	767	11.234
Til rådighed for udlodning	**-3.338**	**-2.771**
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	541	173
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-2.797	-2.599
Note 6: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	102,2	94,7
Øvrige	-2,2	5,3
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 Wealth Fund Partners A/S.

Note 7: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:		
Wealth Fund Partners A/S	351	0
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	1,1	0,0
Se i øvrigt ejerforhold under Foreningsoplysninger		

Note 8: Investorernes formue	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	56.572	186.020
Emissioner i året	1.464	8.018
Indløsninger i året	-15.429	-142.384
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	14	376
Overførsel af periodens resultat	1.823	4.542
I alt Investorernes formue	**44.444**	**56.572**

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

Valuta	Eksponering	Eksponering
DKK	43.688	54.423
USD	-46.321	-53.244

Note 10: Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

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

31.12.2024

Basis forbrugsgoder	4,1
Cykliske forbrugsgoder	3,7
Diverse	4,5
Ejendomme	3,2
Finans	53,8
Industri	15,3
Informationsteknologi	4,3
Materialer	3,9
Medicinal og sundhed	2,5
Telekommunikation	4,7
I alt, alle sektorer	**100,0**

AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P

Afdeling	AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	ICE BofA 1-5 Year BB-B US Cash Pay High Yield Constrained Index Total Return Hedged to DKK	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060606689	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SKY Harbor (USA)
Risikoindikator [1-7] **)	2	Morningstar rating [1-5] **)	Ingen rating
SFDR	8		

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

**)Gældende pr. ultimo 2024

Afkast 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P 3,01%, mens benchmarket udgjorde 4,93 %, hvilket svarer til en underperformance på 1,92 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL US SHORT MATURITY SUSTAINABLE HY(SKY HARBOR) P

Klassens resultatposter

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Andel af resultat af fællesportefølje	1.042	1.933
	Klassepecifikke transaktioner:		
	Renteindtægter	1	1
	Administrationsomkostninger	-52	-78
	Investeringsforvaltning	-26	0
	Distribution, markedsføring og formidling	-101	-114
	Klassens resultat	**865**	**1.742**
	Resultatdisponering:		
1	Foreslået udlodning	0	0
	Ovf. til investorernes formue	865	1.742
	Disponeret	**865**	**1.742**

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-1.411	-2.242
Udlodning fra fællesportefølje	-385	533
Renteudgifter	1	1
Administrationsomkostninger til modregning	-179	-192
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	550	315
Til rådighed for udlodning	**-1.425**	**-1.586**
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	119	174
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-1.307	-1.412

Investorernes formue	2024 Antal andele	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	322.969	30.513	372.236	33.190
Emissioner i året	15.500	1.464	76.003	6.898
Indløsninger i året	-127.500	-12.355	-125.270	-11.362
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		35		45
Overførsel af periodens resultat		865		1.742
I alt Investorernes formue	**210.969**	**20.522**	**322.969**	**30.513**

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	0,99	3,44	-9,12	5.92	3,01
Benchmark afkast (pct.)		4,12	-7,61	8.65	4,93
Indre værdi (DKK pr. andel)	95,73	98,10	89,16	94,48	97,27
Nettoresultat (t.DKK)	518	1.581	-4.026	1.742	865
Udbytte (DKK pr. andel)	0,90	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	1,37	1,38	1,41	1,52	1,58
Investorernes formue (t.DKK)	51.516	45.254	33.190	30.513	20.522
Antal andele, stk.	538.160	461.317	372.236	322.969	210.969
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,56	0,48	-0,07	0,11	-0,08
Standardafvigelse	4,33	4,17	5,59	5,49	5,52

Afdeling	AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	ICE BofA 1-5 Year BB-B US Cash Pay High Yield Constrained Index Total Return Hedged to DKK	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060813046	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SKY Harbor (USA)
Risikoindikator [1-7] **)	2	Morningstar rating [1-5] **)	Ingen rating
SFDR	8		

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

**)Gældende pr. ultimo 2024

Afkast 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I 3,59%, mens benchmarket udgjorde 4,93 %, hvilket svarer til en underperformance på 1,34 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL US SHORT MATURITY SUSTAINABLE HY(SKY HARBOR) I

Klassens resultatposter

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Andel af resultat af fællesportefølje	922	2.824
	Klassepecifikke transaktioner:		
	Renteindtægter	11	11
	Administrationsomkostninger	-3	-35
	Klassens resultat	**930**	**2.800**
	Resultatdisponering:		
1	Foreslået udlodning	0	0
	Ovf. til investorernes formue	930	2.800
	Disponeret	**930**	**2.800**

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-1.187	-10.235
Udlodning fra fællesportefølje	-448	448
Renteudgifter	11	11
Administrationsomkostninger til modregning	-3	-35
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	138	8.624
Til rådighed for udlodning	**-1.488**	**-1.185**
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	-2	-1
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-1.490	-1.187

Investorernes formue	2024 Antal andele	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	269.767	26.059	1.685.039	152.830
Emissioner i året	0	0	12.090	1.120
Indløsninger i året	-30.602	-3.075	-1.427.362	-131.022
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		8		331
Overførsel af periodens resultat		930		2.800
I alt Investorernes formue	**239.165**	**23.922**	**269.767**	**26.059**

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	1,35	3,85	-8,61	6.47	3,59
Benchmark afkast (pct.)		4,12	-7,61	8.65	4,93
Indre værdi (DKK pr. andel)	96,84	99,23	90,70	96,60	100,02
Nettoresultat (t.DKK)	-622	2.459	-12.863	2.800	930
Udbytte (DKK pr. andel)	1,30	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,95	0,93	0,87	0,95	0,97
Investorernes formue (t.DKK)	58.286	85.690	152.830	26.059	23.922
Antal andele, stk.	601.899	863.539	1.685.039	269.767	239.165
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,63	0,56	0,00	0,18	0,00
Standardafvigelse	4,31	4,16	5,57	5,47	5,50

Balance Defensiv AKL

Afdeling	Balance Defensiv AKL	Startdato *)	22. februar 2001
Fondskode (ISIN)	DK0060850758	Noteret	
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.
**)Gældende pr. ultimo 2024

Afdelingen investerer primært i globale børsnoterede obligationer og aktier ud fra en aktiv TAA proces (tactical asset allocation). Investeringerne fordeles som udgangspunkt med 70 % i danske real- og statsobligationer, 20 % i aktier og 10 % i kreditobligationer. Denne fordeling kan dog afvige, idet afdelingen søger merafkast gennem TAA. Aktieandelen må dog ikke overstige 40 %. Afdelingen har en forholdsvis lav risikoprofil, og investeringshorisonten er under 3 år.

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

BALANCE DEFENSIV AKL

Resultatopgørelse

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter	29	23
2	Udbytter	1.908	1.332
	I alt renter og udbytter	**1.937**	**1.355**
	Kursgevinster og -tab:		
3	Obligationer	-52	265
3	Kapitalandele	2.930	3.513
	Valutakonti	0	-1
4	Handelsomkostninger	-7	-13
	I alt kursgevinster og -tab	**2.871**	**3.764**
	I alt indtægter	**4.808**	**5.119**
5	Administratrationsomk.	-547	-590
	Resultat før skat	**4.261**	**4.529**
6	Skat	-17	-200
	Årets nettoresultat	**4.244**	**4.329**
	Overført til formuen	**4.244**	**4.329**

Balance

Note		31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab	516	497
	Obligationer:		
11,7	Not. obl. fra udl. udstedere	548	599
	Kapitalandele:		
8	Unot. kap.and. fra DK selsk.	293	988
9,11	Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	45.538	59.131
	I alt kapitalandele	**45.831**	**60.119**
	Andre aktiver:		
	Aktuelle skatteaktiver	269	0
	Aktiver i alt	**47.164**	**61.215**
	Passiver		
10	**Investorernes formue**	**47.164**	**61.211**
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	0	4
	Passiver i alt	**47.164**	**61.215**

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	29	23
I alt renteindtægter	**29**	**23**
Note 2: Udbytter		
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	1.908	1.332
I alt udbytter	**1.908**	**1.332**
Note 3: Kursgevinster og -tab		
Not. obl. fra udenlandske udstedere	-52	265
I alt fra obligationer	**-52**	**265**
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	-12	1
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	2.942	3.512
I alt fra kapitalandele	**2.930**	**3.513**
Note 4: Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-13	-13
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	5	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	**-7**	**-13**

Note 5: Administrationsomkostninger

	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger 2024	Samlede omkostninger 2023
Administration	-169	-28	-197	-223
Investeringsforvaltning	-186	-26	-212	-208
Distribution, markedsføring og formidling	-74	-64	-138	-159
I alt adm.omkostninger	**-429**	**-118**	**-547**	**-590**

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 Wealth Fund Partners A/S.

Note 6: Skat

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

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 7: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	99,4	98,4
Øvrige	0,6	1,6
I alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til Wealth Fund Partners A/S.

Note 8: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:		
Wealth Fund Partners A/S	293	988
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	0,9	2,9
Se i øvrigt ejerforhold under Foreningsoplysninger		

Note 9: Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger (1.000 DKK)

SEBinvest AKL Danske Aktier Akkumulerende I	168	237
SEBinvest AKL Europa Small Cap I	1.791	1.344
SEBinvest AKL Kreditobligationer (euro) SRI I	2.880	3.754
SEBinvest AKL Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende I	1.580	0
SEBinvest AKL Nordamerika Aktier SRI I	0	9.919
SEBinvest AKL SEB Europa Aktier SRI I	892	1.699
SEBinvest AKL SEB Japan Aktier SRI I	0	179
SEBinvest AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	1.884	597
SEBinvest Lange Obligationer	6.999	8.890
SEBinvest Mellemlange Obligationer	9.012	10.239
Wealth Invest AKL SEB EM FX Basket D I	1.034	2.600
Wealth Invest AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	1.242	941
Wealth Invest AKL SEB Korte Obligationer I	3.816	6.496
Wealth Invest AKL SEB Nordamerika Aktier SRI I	8.220	1.588
Wealth Invest AKL SEB Obligationer I	6.021	10.648
I alt	**45.538**	**59.131**

Note 10: Investorernes formue

Investorernes formue primo	61.211	67.239
Emissioner i året	0	162
Indløsninger i året	-18.322	-10.540
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	31	21
Overførsel af periodens resultat	4.244	4.329
I alt Investorernes formue	**47.164**	**61.211**

Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)
31.12.2024

Investeringsforeninger	98,8
Statsobligationer	1,2
I alt, alle sektorer	**100,0**

AKL Balance Defensiv P

Afdeling	AKL Balance Defensiv P	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0010273523	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	2	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★
SFDR	8		

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

**)Gældende pr. ultimo 2024

Afkast i 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Balance Defensiv P 7,99%, mens benchmarket udgjorde 7,29 %, hvilket svarer til en overperformance på 0,70 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

AKL BALANCE DEFENSIV P

Klassens resultatposter

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Andel af resultat af fællesportefølje	4.455	4.564
	Klassepecifikke transaktioner:		
	Renteindtægter	1	1
	Administrationsomkostninger	-53	-77
	Investeringsforvaltning	-26	0
	Distribution, markedsføring og formidling	-138	-159
	Klassens resultat	**4.239**	**4.329**
	Overført til formuen	**4.239**	**4.329**

					31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Investorernes formue	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK		
Investorernes formue primo	408.339	61.211	480.833	67.239		
Emissioner i året	0	0	1.139	162		
Indløsninger i året	-117.000	-18.323	-73.633	-10.540		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		37		21		
Overførsel af periodens resultat		4.239		4.329		
I alt Investorernes formue	**291.339**	**47.164**	**408.339**	**61.211**		

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	2,82	3,88	-13,23	7.20	7,99
Benchmark afkast (pct.)	1,22	4,79	-8,93	7.33	7,29
Indre værdi (DKK pr. andel)	155,15	161,16	139,84	149,90	161,89
Nettoresultat (t.DKK)	2.267	3.060	-10.594	4.329	4.239
Administrationsomkostninger (pct.)	1,35	1,28	1,30	1,43	1,50
Investorernes formue (t.DKK)	78.517	80.094	67.239	61.211	47.164
Antal andele, stk.	506.078	496.982	480.833	408.339	291.339
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,79	0,80	-0,07	0,11	0,04
Standardafvigelse	3,75	3,93	5,77	6,47	6,47

Balance Stabil AKL

Afdeling	Balance Stabil AKL	Startdato *)	22. februar 2001
Fondskode (ISIN)	DK0060850832	Noteret	
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.
**)Gældende pr. ultimo 2024

Afdelingen investerer primært i globale børsnoterede aktier og obligationer ud fra en aktiv TAA proces (tactical asset allocation). Investeringerne fordeles som udgangspunkt med 50 % i danske real- og statsobligationer, 40 % i aktier og 10 % i kreditobligationer. Denne fordeling kan dog afvige, idet afdelingen søger merafkast gennem TAA. Aktieandelen må dog ikke overstige 60 %. Afdelingen har en mellem risikoprofil, og investeringshorisonten er 3-10 år.

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

BALANCE STABIL AKL

Resultatopgørelse

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter	32	31
2	Udbytter	3.429	4.143
	I alt renter og udbytter	**3.461**	**4.174**
	Kursgevinster og -tab:		
3	Obligationer	-52	265
3	Kapitalandele	7.717	6.456
3	Afledte finansielle instr.	0	115
	Valutakonti	40	8
4	Handelsomkostninger	-12	-19
	I alt kursgevinster og -tab	**7.693**	**6.825**
	I alt indtægter	**11.154**	**10.999**
5	Administratrationsomk.	-880	-944
	Resultat før skat	**10.274**	**10.055**
6	Skat	-22	-605
	Årets nettoresultat	**10.252**	**9.450**
	Overført til formuen	**10.252**	**9.450**

Balance

Note		31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab	653	372
	Obligationer:		
11,7	Not. obl. fra udl. udstedere	548	600
	Kapitalandele:		
8	Unot. kap.and. fra DK selsk.	469	1.383
9,11	Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	89.921	83.940
	Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	0	8.913
	I alt kapitalandele	**90.390**	**94.236**
	Andre aktiver:		
	Aktuelle skatteaktiver	488	0
	Aktiver i alt	**92.079**	**95.208**
	Passiver		
10	**Investorernes formue**	**92.079**	**95.204**
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	0	4
	Passiver i alt	**92.079**	**95.208**

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	32	31
I alt renteindtægter	**32**	**31**
Note 2: Udbytter		
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	3.399	4.030
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	30	113
I alt udbytter	**3.429**	**4.143**
Note 3: Kursgevinster og -tab		
Not. obl. fra udenlandske udstedere	-52	265
I alt fra obligationer	**-52**	**265**
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	-16	2
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	7.733	4.989
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	0	1.465
I alt fra kapitalandele	**7.717**	**6.456**
Valutaterminsforretninger/futures	0	115
I alt fra afledte finansielle instrumenter	**0**	**115**
Note 4: Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-16	-19
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	3	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	**-12**	**-19**

Note 5: Administrationsomkostninger

	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger 2024	Samlede omkostninger 2023
Administration	-227	-33	-260	-290
Investeringsforvaltning	-313	-26	-339	-346
Distribution, markedsføring og formidling	-143	-138	-281	-308
I alt adm.omkostninger	**-683**	**-197**	**-880**	**-944**

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 Wealth Fund Partners A/S.

Note 6: Skat

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

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 7: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	99,5	98,5
Øvrige	0,5	1,5
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 Wealth Fund Partners A/S.

Note 8: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:		
Wealth Fund Partners A/S	469	1.383
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	1,4	4,1
Se i øvrigt ejerforhold under Foreningsoplysninger		

Note 9: Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger (1.000 DKK)

SEBinvest AKL Danske Aktier Akkumulerende I	1.386	1.656
SEBinvest AKL Europa Small Cap I	3.962	3.513
SEBinvest AKL Kreditobligationer (euro) SRI I	7.871	8.503
SEBinvest AKL Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende I	16.607	0
SEBinvest AKL Nordamerika Aktier SRI I	0	16.835
SEBinvest AKL SEB Europa Aktier SRI I	3.307	4.415
SEBinvest AKL SEB Japan Aktier SRI I	0	485
SEBinvest AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	2.975	1.441
SEBinvest Lange Obligationer	10.809	12.848
SEBinvest Mellemlange Obligationer	12.547	13.458
Wealth Invest AKL SEB EM FX Basket D I	1.385	3.242
Wealth Invest AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	4.323	2.461
Wealth Invest AKL SEB Nordamerika Aktier SRI I	16.742	4.126
Wealth Invest AKL SEB Obligationer I	8.008	10.958
I alt	**89.922**	**83.940**

Note 10: Investorernes formue	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	95.204	105.416
Emissioner i året	503	48
Indløsninger i året	-13.905	-19.749
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	25	39
Overførsel af periodens resultat	10.252	9.450
I alt Investorernes formue	**92.079**	**95.204**

Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)
31.12.2024

Investeringsforeninger	99,4
Statsobligationer	0,6
I alt, alle sektorer	**100,0**

AKL Balance Stabil P

Afdeling	AKL Balance Stabil P	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0010273606	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	8		

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

**)Gældende pr. ultimo 2024

Afkast i 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Balance Stabil P 11,57%, mens benchmarket udgjorde 11,87 %, hvilket svarer til en underperformance på 0,30 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL BALANCE STABIL P

Klassens resultatposter

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Andel af resultat af fællesportefølje	10.612	9.838
	Klassepecifikke transaktioner:		
	Renteindtægter	1	1
	Administrationsomkostninger	-56	-81
	Investeringsforvaltning	-26	0
	Distribution, markedsføring og formidling	-282	-308
	Klassens resultat	**10.249**	**9.450**
	Overført til formuen	**10.249**	**9.450**

					31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Investorernes formue	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK		
Investorernes formue primo	529.344	95.204	645.195	105.416		
Emissioner i året	2.500	503	280	48		
Indløsninger i året	-73.000	-13.906	-116.131	-19.749		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		29		39		
Overførsel af periodens resultat		10.249		9.450		
I alt Investorernes formue	**458.844**	**92.079**	**529.344**	**95.204**		

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	4,10	10,11	-16,54	10.08	11,57
Benchmark afkast (pct.)	2,56	10,47	-10,16	10.20	11,87
Indre værdi (DKK pr. andel)	177,80	195,76	163,39	179,85	200,68
Nettoresultat (t.DKK)	4.817	11.870	-22.159	9.450	10.249
Administrationsomkostninger (pct.)	1,47	1,36	1,37	1,50	1,54
Investorernes formue (t.DKK)	109.620	138.735	105.416	95.204	92.079
Antal andele, stk.	616.540	708.682	645.195	529.344	458.844
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,69	0,86	0,09	0,34	0,26
Standardafvigelse	6,48	6,60	8,88	9,06	9,04

Balance Vækst AKL

Afdeling	Balance Vækst AKL	Startdato *)	22. februar 2001
Fondskode (ISIN)	DK0060850758	Noteret	
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.
**)Gældende pr. ultimo 2024

Afdelingen investerer primært i globale børsnoterede aktier og obligationer ud fra en aktiv TAA proces (tactical asset allocation). Investeringerne fordeles som udgangspunkt med 60 % i aktier, 30 % i obligationer og 10 % i kreditobligationer. Denne fordeling kan dog afvige, idet afdelingen søger merafkast gennem TAA. Aktieandelen må dog ikke overstige 75 % Afdelingen har en relativt høj risikoprofil, og investeringshorisonten er mellem 5 og 10 år.

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

BALANCE VÆKST AKL

Resultatopgørelse

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter	40	27
2	Udbytter	3.705	4.133
	I alt renter og udbytter	**3.745**	**4.160**
	Kursgevinster og -tab:		
3	Obligationer	-52	264
3	Kapitalandele	9.485	7.107
3	Afledte finansielle instr.	0	119
	Valutakonti	68	-11
4	Handelsomkostninger	-21	-13
	I alt kursgevinster og -tab	**9.480**	**7.466**
	I alt indtægter	**13.225**	**11.626**
5	Administratrationsomk.	-855	-821
	Resultat før skat	**12.370**	**10.805**
6	Skat	-23	-592
	Årets nettoresultat	**12.347**	**10.213**
	Overført til formuen	**12.347**	**10.213**

Balance

Note		31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab	2.284	316
	Obligationer:		
11,7	Not. obl. fra udl. udstedere	547	599
	Kapitalandele:		
8	Unot. kap.and. fra DK selsk.	461	1.383
9,11	Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	91.290	72.353
	Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	0	16.181
	I alt kapitalandele	**91.751**	**89.917**
	Andre aktiver:		
	Aktuelle skatteaktiver	524	0
	Aktiver i alt	**95.106**	**90.832**
	Passiver		
10	**Investorernes formue**	**95.106**	**90.828**
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	0	4
	Passiver i alt	**95.106**	**90.832**

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	40	27
I alt renteindtægter	**40**	**27**
Note 2: Udbytter		
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	3.649	3.943
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	56	190
I alt udbytter	**3.705**	**4.133**
Note 3: Kursgevinster og -tab		
Not. obl. fra udenlandske udstedere	-52	264
I alt fra obligationer	**-52**	**264**
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	-16	2
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	4.620	4.522
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	4.881	2.583
I alt fra kapitalandele	**9.485**	**7.107**
Valutaterminsforretninger/futures	0	119
I alt fra afledte finansielle instrumenter	**0**	**119**
Note 4: Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-23	-13
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	2	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	**-21**	**-13**

Note 5: Administrationsomkostninger

	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger 2024	Samlede omkostninger 2023
Administration	-230	-32	-262	-268
Investeringsforvaltning	-284	-26	-310	-290
Distribution, markedsføring og formidling	-141	-142	-283	-263
I alt adm.omkostninger	**-655**	**-200**	**-855**	**-821**

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 Wealth Fund Partners A/S.

Note 6: Skat

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

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 7: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	99,5	98,5
Øvrige	0,5	1,5
I alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til Wealth Fund Partners A/S.

Note 8: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:		
Wealth Fund Partners A/S	461	1.383
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	1,4	4,1
Se i øvrigt ejerforhold under Foreningsoplysninger		

Note 9: Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger (1.000 DKK)

SEBinvest AKL Danske Aktier Akkumulerende I	2.760	2.376
SEBinvest AKL Europa Small Cap I	5.370	4.455
SEBinvest AKL Kreditobligationer (euro) SRI I	7.063	7.932
SEBinvest AKL Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende I	18.594	0
SEBinvest AKL Nordamerika Aktier SRI I	0	16.688
SEBinvest AKL SEB Europa Aktier SRI I	12.445	5.631
SEBinvest AKL SEB Japan Aktier SRI I	0	550
SEBinvest AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	3.289	1.366
SEBinvest Mellemlange Obligationer	9.291	10.302
Wealth Invest AKL SEB EM FX Basket D I	1.652	3.435
Wealth Invest AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	6.308	3.120
Wealth Invest AKL SEB Nordamerika Aktier SRI I	18.543	5.263
Wealth Invest AKL SEB Obligationer I	5.976	11.235
I alt	**91.290**	**72.353**

Note 10: Investorernes formue	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	90.828	87.656
Emissioner i året	403	943
Indløsninger i året	-8.492	-8.007
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	20	22
Overførsel af periodens resultat	12.347	10.213
I alt Investorernes formue	**95.106**	**90.828**

Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)
31.12.2024

Investeringsforeninger	99,4
Statsobligationer	0,6
I alt, alle sektorer	**100,0**

AKL Balance Vækst P

Afdeling	AKL Balance Vækst P	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0010273796	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★
SFDR	8		

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

**)Gældende pr. ultimo 2024

Afkast i 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Balance Vækst P 14,15%, mens benchmarket udgjorde 16,45 %, hvilket svarer til en underperformance på 2,30 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL BALANCE VÆKST P

Klassens resultatposter

Note		1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
	Andel af resultat af fællesportefølje	12.711	10.558
	Klassepecifikke transaktioner:		
	Renteindtægter	1	1
	Administrationsomkostninger	-58	-83
	Investeringsforvaltning	-26	0
	Distribution, markedsføring og formidling	-283	-263
	Klassens resultat	**12.345**	**10.213**
	Overført til formuen	**12.345**	**10.213**

		31.12.2024 1.000 DKK		31.12.2023 1.000 DKK
Investorernes formue	2024 Antal andele	2024 Formue-værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	447.244	90.828	484.549	87.656
Emissioner i året	2.000	403	4.992	943
Indløsninger i året	-39.000	-8.492	-42.297	-8.007
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		22		23
Overførsel af periodens resultat		12.345		10.213
I alt Investorernes formue	**410.244**	**95.106**	**447.244**	**90.828**

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	6,51	15,23	-17,78	12.26	14,15
Benchmark afkast (pct.)	3,91	16,16	-11,40	13.08	16,45
Indre værdi (DKK pr. andel)	190,95	220,03	180,90	203,08	231,83
Nettoresultat (t.DKK)	5.797	15.037	-20.118	10.213	12.345
Administrationsomkostninger (pct.)	1,47	1,40	1,44	1,51	1,59
Investorernes formue (t.DKK)	91.621	119.340	87.656	90.828	95.106
Antal andele, stk.	479.824	542.381	484.549	447.244	410.244
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,71	0,95	0,25	0,50	0,40
Standardafvigelse	8,84	8,88	11,27	10,70	10,56

Fælles noter

Tabel 5 - Administrationsomkostninger (DKK 1.000)

Foreningens samlede omkostninger til forvaltningsselskab, revision og tilsyn	**2024**	**2023**
Vederlag til bestyrelsen	300	300
Administrationsomkostninger til Wealth Fund PartnersA/S	**8.251**	**8.363**
Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers:		
- Samlet honorar	339	335
- Heraf udgjorde honoraret for andre ydelser:		
Assistance vedr. fusion	36	0
Lovbestemt gebyr til Finanstilsynet, i alt	**350**	**305**

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet efter de regler, der gælder ifølge lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS ("regnskabsbekendtgørelsen").

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 anskaffelsesværdien, såfremt de finansielle instrumenter er anskaffet i regnskabsåret.De urealiserede kursreguleringer opgøres som forskellen mellem kursværdien ultimo året og kursværdien primo eller anskaffelsesværdien, såfremt det er anskaffet i regnskabsåret.

Handelsomkostninger
Handelsomkostninger opgøres som de samlede omkostninger til kurtage, 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/andelsklasser, herunder administrationshonorar, gebyrer til depotselskab, honorar til bestyrelse og revisor m.v.
- 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 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 SEBinvest 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 bruttopositioner. Det betyder, at afledte finansielle instrumenter vil fremgå af såvel aktiv- som passivsiden.Ved køb eller salg af finansielle instrumenter indgår henholdsvis udgår disse af beholdningen på handelstidspunktet.

Andre aktiver
Mellemværende vedrørende handelsafvikling består af værdien ved salg af finansielle instrumenter samt emissioner, der er foretaget før balancedagen, og hvor afregning foretages efter balancedagen.

Anden gæld
Mellemværende vedrørende handelsafvikling består af værdien ved køb af finansielle instrumenter samt indløsninger, der er foretaget før balancedagen, og hvor afregning foretages efter balancedagen.

Afdelinger med andelsklasser
Visse afdelinger udbydes i flere andelsklasser i forskellige valutaer.En sådan afdeling består således af en fællesporteføljе, hvor derforetages den for andelsklassernes fælles investering i værdipapirerog afholdes omkostninger afledt heraf. Hertil kommer andelsklassernes klassespecifikke transaktioner fra valutaafdækning, bankkonti samt omkostninger. Der udarbejdes et samlet regnskab for hele afdelingen samt noter til de enkelte andelsklasser. Som følge af andelsklassernes egne forhold (klassespecifikke transaktioner fra eventuel valutaafdækning og omkostninger) er det akkumulerede resultat af andelsklasserne ikke nødvendigvis identisk med resultatet præsenteret af fællesporteføljen.

Fem års nøgletal
I årsrapporten indgår følgende nøgletal for de seneste fem år:

- Årets nettoresultat
- Medlemmernes formue ultimo året
- Indre værdi pr. andel
- Årets afkast i procent
- Udbytte pr. andel
- Omkostningsprocent
- Cirkulerende kapital ultimo året
- Standardafvigelse
- Sharpe Ratio

Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. og er beregnet således:

Indre værdi pr. andel

$$\frac{\text{Medlemmernes formue*)}}{\text{Cirkulerende andele ultimo året.}}$$

**) Medlemmernes formue er opgjort inklusive afsat udbytte for regnskabsåret.*

Udbytte pr. andel

Udbytte til medlem/cirkulerende andele ultimo året.

Geninvesteret udbytte

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

Afkast i procent

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

Omkostningsprocent

$$\left(\frac{\text{Administrationsomkostninger}}{\text{Medlemmernes gennemsnitlige formue opgjort som et simpelt gennemsnit af formuens værdi ved udgangen af hver måned i regnskabsåret}}\right) \times 100$$

Standardafvigelse

Standardafvigelsen er et mål for de historiske udsving i afkastene. Jo højere tallet er, jo større udsving i afkastene fra periode til periode.

Standardafvigelsen opgøres over 60 måneder. For afdelinger, der har eksisteret kortere end 60 måneder, opgøres standardafvigelsen siden afdelingens opstart. For afdelinger, der har eksisteret kortere end 36 måneder, opgøres ingen standardafvigelse.

Sharpe Ratio

Sharpe ratio er et matematisk udtryk for afkastet af en investering i forhold til risikoen. Sharpe ratio beregnes som det historiske afkast minus den risikofrie rente divideret med standardafvigelsen. Jo højere tallet er, jo bedre har investeringen været i forhold til risikoen.

Sharpe ratio opgøres over 60 måneder. For afdelinger, der har eksisteret kortere end 60 måneder, opgøres Sharpe ratio siden afdelingens oprettelse. For afdelinger, der har eksisteret kortere end 36 måneder, opgøres ingen Sharpe ratio.

Active share

Active share er et mål for, hvor stor en andel af porteføljen, der ikke er sammenfaldene med det valgte benchmark. Høj active share betyder således, at investeringssammensætningen er meget forskellig fra benchmark.

Tracking error

Tracking error er et matematisk udtryk for spredningen på afkastforskellen mellem en investeringsafdeling og et givet benchmark. Benchmark udtrykker markedsudviklingen. Jo lavere tracking error er, desto tættere har investeringsporteføljen fulgt benchmark. I indekserede afdelinger, som skygger markedet tæt, er tracking error derfor lav.

Dette er således et mål for, hvordan afdelingens afkast svinger i forhold til benchmark-afkastet. En tracking error på 0 betyder, at afdelingen og benchmark "svinger i takt", uden at det dog nødvendigvis betyder, at afdelingens og benchmarkets afkast er ens.

Tracking error opgøres over 60 måneder. For afdelinger, der har eksisteret kortere end 60 måneder, opgøres Tracking error siden afdelingens oprettelse. For afdelinger, der har eksisteret kortere end 36 måneder, opgøres ingen Tracking error.

Væsentlige aftaler

Aftale om depotbankfunktion
Foreningen har en depotaftale med SEB DK. Depotbanken forvalter og opbevarer finansielle instrumenter og likvide midler for hver af Foreningens afdelinger i henhold til lov om finansiel virksomhed § 106 samt Finanstilsynets bestemmelser.

Aftale om investeringsrådgivning og forvaltning
Foreningen har indgået aftale med SEB DK om rådgivning i forbindelse med investeringer i finansielle instrumenter. Aftalen indebærer, at Wealth Fund Partners A/S modtager forslag til handler og andre transaktioner, som SEB DK anser for fordelagtige for de enkelte afdelinger. Rådgivningen sker i overensstemmelse med de retningslinjer, som Foreningens bestyrelse har fastlagt for de enkelte afdelinger.

Foreningen har givet SEB DK tilladelse til at indgå underrådgivningsaftaler med andre rådgivere omkring placering af afdelingernes midler.

Foreningen har SEB Investement Management AB som underrådgiver på alle afdelinger bortset fra nedenstående afdelinger, hvor der er andre underrådgivningsaftaler:

Afdeling	**Underrådgiver**
US High Yield Bonds AKL	Columbia
Short Maturity Sustainable High Yield AKL	Sky Harbor
	Advisory and Execution Agreement, treparts aftale
Global Opportunity AKL	Morgan Stanley Investment Management Limited via Masterinstituttet
Emerging Market Equities (Hermes) AKL	Hermes via Masterinstituttet

Aftale om markedsføring og distribution
Foreningen har en samarbejdsaftale med SEB DK om formidling og markedsføring af Foreningen. SEB DK fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salget af Foreningens investeringsbeviser med udgangspunkt i kundernes behov.

Aftale om forvaltning og administration
Foreningen har indgået aftale med Wealth Fund Partners A/S, som er et af Finanstilsynet godkendt investeringsforvaltningsselskab, om at udføre Foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., Foreningens vedtægter samt bestyrelsens retningslinier og instrukser.

Aftale om market making
Market making varetages af Jyske Bank A/S, som omfatter samtlige af Foreningens noterede afdelinger/andelsklasser, og hvor Jyske Bank A/S forpligter sig til at varetage prisstillelse i de af aftalen omfattede afdelinger og stille såvel købs- som salgspriser på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Det årlige gebyr til Jyske Bank A/S for de af aftalen omfattede ydelser andrager kr. 25.000, inklusive moms, pr. noteret ISIN.

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	Artikel
Danske Aktier AKL	8
Danske Aktier Akkumulerende AKL	8
SEB Europa Aktier SRI AKL	8
Europa Small Cap AKL	8
Europa Small Cap Akkumulerende AKL	8
Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL	8
Emerging Market Equities (Hermes) AKL	8
Global Opportunity AKL	8
Mellemlange Obligationer	8
Lange Obligationer	8
Kreditobligationer (euro) AKL	8
US High Yield Bonds (Columbia) AKL	8
US Short Maturity Sustainable HY (SKY Harbor) AKL	8
Balance Defensiv AKL	8
Balance Stabil AKL	8
Balance Vækst AKL	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 2024:

- 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 2024 ekskluderet selskaber, der fordeler sig på følgende kriterier;

Internationale normer og konventioner	84 selskaber
Kontroversielle våben	203 selskaber
Kuludvinding	149 selskaber
Tobak	179 selskaber
Cannabis	227 selskaber
Ekskluderede selskaber i alt	842 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 2024 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 klassificeringssystem-et 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: Investeringsforeningen SEBinvest Danske Aktier AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300FJ75S543LK0D22

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** __%	☐ 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 _____ %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%	☒ Det fremmede M/S-karaktesistika, 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?***

  Alle afdelingens investeringer var i overenstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har, ligesom i 2023 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.

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.

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

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

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

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

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023
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%	4.18%
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%

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%

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

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	8,3	Danmark
DSV A/S	Industri	7,8	Danmark
A.P. Moller - Maersk A/S	Industri	7,3	Danmark
Vestas Wind Systems A/S	Energi	6,4	Danmark
Danske Bank A/S	Finans	5,1	Danmark
GN Store Nord A/S	Teknologi	5,0	Danmark
ISS A/S	Industri	4,6	Danmark
Carlsberg AS	Forbugsvarer	4,3	Danmark
Nordea Bank Abp	Finans	4,0	Sverige
Demant A/S	Finans	3,8	Danmark
Novonesis A/S	Råvarer	3,5	Danmark
Orsted	Forsyning	3,5	Danmark
Pandora A/S	Cyklisk forbrug	3,5	Danmark
Per Aarsleff Holding A/S	Industri	3,3	Danmark
Alm. Brand A/S	Finans	3,1	Danmark

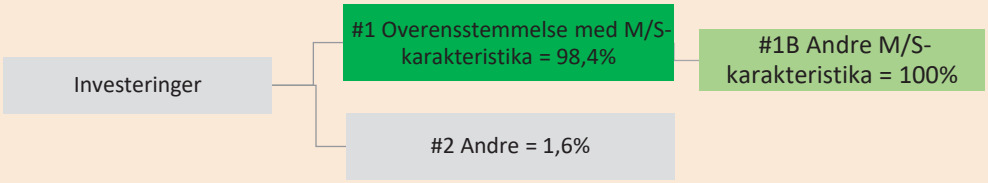
Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

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	4,6%	Danmark
Chr. Hansen Holding A/S	Råvarer	3,8%	Danmark
Alm. Brand A/S	Finans	3,7%	Danmark
Orsted	Forsyning	3,5%	Danmark
A.P. Moller - Maersk A/S	Industri	3,5%	Danmark
Coloplast A/S	Sundhed	3,4%	Danmark
NNIT A/S	Teknologi	3,3%	Danmark
Pandora A/S	Cyklisk forbrug	3,2%	Danmark
Per Aarsleff Holding A/S	Industri	2,8%	Danmark
Tryg A/S	Finans	2,8%	Danmark

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



#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.

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

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 affaldshåndterings-regler.

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?

Industri – 25,4%
Sundhed – 22,9%
Finans – 18%
Energi – 6,4%
Råvarer – 6,2%
Cyklisk forbrug – 6,1%
Forbrugsvarer – 5,9%
Teknologi – 5,0%
Forsyning – 3,5%

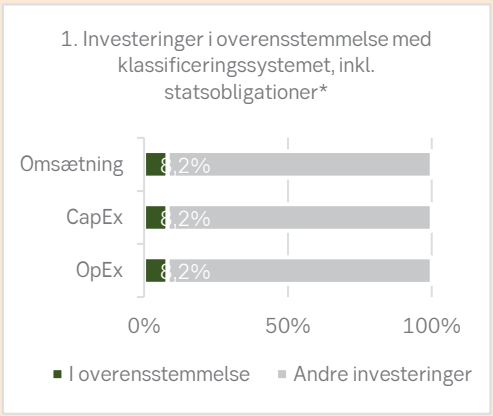
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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 kritier for bæredygtige aktiviteter er 8,2 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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
- 3,6 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

2024 = 8,2%
2023 = 12,3 %
Dermed var procentdelen i 2024, 4,1 % lavere end i 2023

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?

Ikke relevant

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 karakteristiska 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

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 klassificeringssystem-et 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: Investeringsforeningen SEBinvest Danske Aktier Akkumulerende AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300PBRY3X7J6BHZ52

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** __%	☐ 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 _____ %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%	☒ Det fremmede M/S-karaktesistika, 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?***

  Alle afdelingens investeringer var i overenstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har, ligesom i 2023 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.

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.

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

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

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

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

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023
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%	4.23%
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%

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%

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

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	8,2	Danmark
DSV A/S	Industri	7,8	Danmark
A.P. Moller - Maersk A/S	Industri	7,2	Danmark
Vestas Wind Systems A/S	Energi	6,4	Danmark
Danske Bank A/S	Finans	5,1	Danmark
ISS A/S	Industri	5,0	Danmark
GN Store Nord A/S	Teknologi	5,0	Danmark
Carlsberg AS	Forbrugsvarer	4,	Danmark
Nordea Bank Abp	Finans	4,3	Sverige
Demant A/S	Sundhed	4,1	Danmark
Novonesis A/S	Råvarer	3,9	Danmark
Orsted	Forsyning	3,6	Danmark
Pandora A/S	Cyklisk forbrug	3,5	Danmark
Per Aarsleff Holding A/S	Industri	3,2	Danmark
Genmab A/S	Sundhed	3,1	Danmark

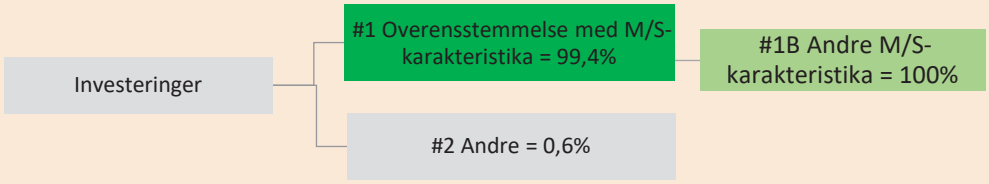
Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

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	4,6%	Danmark
Chr. Hansen Holding A/S	Råvarer	3,8%	Danmark
Alm. Brand A/S	Finans	3,7%	Danmark
Orsted	Forsyning	3,5%	Danmark
A.P. Moller - Maersk A/S	Industri	3,5%	Danmark
Coloplast A/S	Sundhed	3,4%	Danmark
NNIT A/S	Teknologi	3,3%	Danmark
Pandora A/S	Cyklisk forbrug	3,2%	Danmark
Per Aarsleff Holding A/S	Industri	2,8%	Danmark
Tryg A/S	Finans	2,8%	Danmark

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



#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.

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

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 affaldshåndterings-regler.

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?

Industri – 25,4%
Sundhed – 22,9%
Finans – 18,2%
Energi – 6,4%
Råvarer – 6,3%
Cyklisk forbrug – 6,0%
Forbrugsvarer – 5,8%
Teknologi – 5,0%
Forsyning – 3,6%

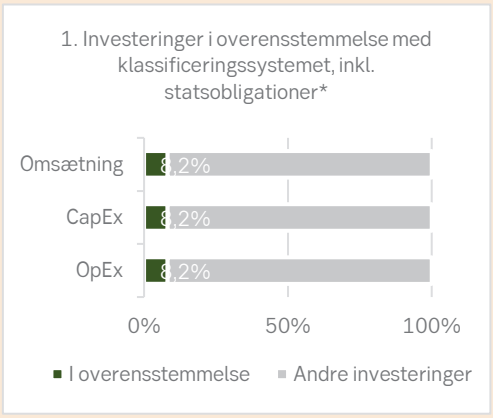
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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 kritier for bæredygtige aktiviteter er 8,2 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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
- 3,7 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

2024 = 8,2 %
2023 = 12,3 %
Dermed var procentdelen i 2024, 4,1 % lavere end i 2023

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?

Ikke relevant

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 karakteristiska 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

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 klassificeringssystem-et 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: Investeringsforeningen SEBinvest SEB Europa Aktier SRI AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493009SW358C5KJP923

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** __%	☐ 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 _____ %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%	☒ Det fremmede M/S-karaktesistika, 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 4.095 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overenstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har, ligesom i 2023 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.

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.

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

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

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

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

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023
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	0.07%	1.10%
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%

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%

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
ASML Holding NV	Teknologi	3,5	Holland
Novo Nordisk A/S	Sundhed	3,4	Danmark
SAP SE	Teknologi	3,2	Tyskland
Nestle S.A.	Forbrugsvarer	2,7	Schweiz
Roche Holding Ltd Dividend Right	Sundhed	2,6	Schweiz
AstraZeneca PLC	Sundhed	2,5	UK
Novartis AG	Sundhed	2,4	Schweiz
HSBC Holdings Plc	Finans	2,2	UK
Unilever PLC	Forbrugsvarer	1,7	UK
Schneider Electric SE	Industri	1,7	Frankrig
Allianz SE	Finans	1,5	Tyskland
Sanofi	Sundhed	1,4	Frankrig
Deutsche Telekom AG	Kommunikation	1,3	Tyskland
UBS Group AG	Finans	1,3	Schweiz
Zurich Insurance Group Ltd	Finans	1,1	Schweiz

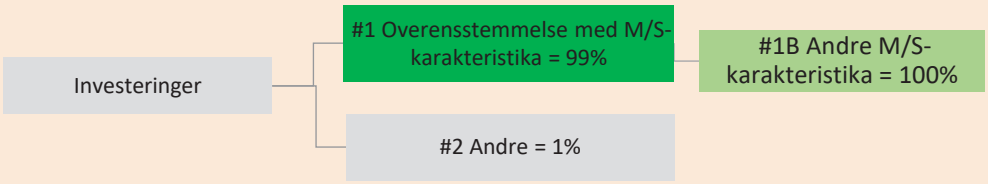
Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk A/S	Sundhed	4,2%	Danmark
Nestle S.A.	Forbrugsvarer	3,8%	Schweiz
ASML Holding NV	Teknologi	3,8%	Holland
Roche Holding Ltd Dividend Right	Sundhed	2,7%	Schweiz
AstraZeneca PLC	Sundhed	2,6%	UK
Novartis AG	Sundhed	2,6%	Schweiz
SAP SE	Teknologi	2,0%	Tyskland
HSBC Holdings Plc	Finans	2,0%	UK
Unilever PLC	Forbrugsvarer	1,5%	UK
L'Oreal S.A.	Forbrugsvarer	1,5%	Frankrig
Sanofi	Sundhed	1,4%	Frankrig
Schneider Electric SE	Industri	1,4%	Frankrig
Allianz SE	Finans	1,3%	Tyskland
UBS Group AG	Finans	1,3%	Schweiz
Deutsche Telekom AG	Kommunikation	1,0%	Tyskland

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



#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.

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

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 affaldshåndterings-regler.

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 – 24,6%
Sundhed – 18,4
Teknologi – 13,5%
Industri – 13,2%
Cyklisk forbrug – 9,1%
Forbrugsvarer – 8,8%
Kommunikation – 5,6%
Råvarer – 4,3%
Ejendom – 1,1%
Forsyning – 0,5%
Energi – 0,2%

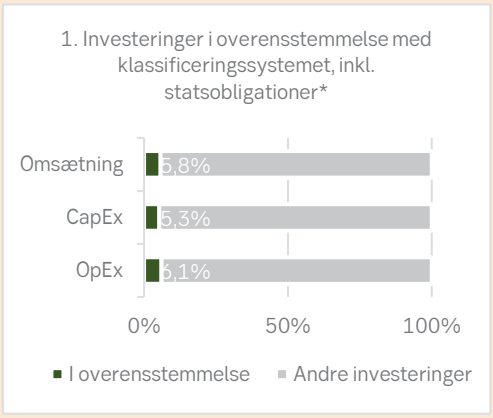
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

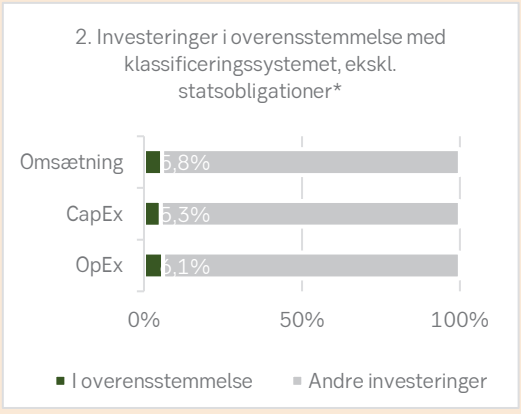
Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere 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 kritier for bæredygtige aktiviteter er 5,8 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

2024 = 5,8 %
2023 = 7,2 %
Dermed var procentdelen i 2024, 1,4 % lavere end i 2023.

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?

Ikke relevant

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 karakteristiska 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

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 klassificeringssystem-et 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: Investeringsforeningen SEBinvest Europa Small Cap AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 54930070J6LRAZZN4C17

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** __%	☐ 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 _____ %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%	☒ Det fremmede M/S-karaktesistika, 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 4.045 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overenstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har, ligesom i 2023 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.

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.

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

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

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

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

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023
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%	0.00%
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%

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%

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
ChemoMetec A/S	Sundhed	4,8	Danmark
Games Workshop Group PLC	Cyklisk forbrug	4,7	UK
INVISIO AB	Teknologi	4,5	Sverige
Trainline Plc	Komunikation	4,4	UK
Mensch und Maschine Software SE	Teknologi	3,3	Tyskland
Reply S.p.A.	Teknologi	3,3	Italien
Hemnet Group AB	Ejendom	3,2	Sverige
AAK AB	Forbrugsvarer	3,2	Sverige
Beijer Ref AB	Industri	3,1	Sverige
Harvia Oyj	Cyklisk forbrug	2,9	Finland
ID Logistics Group	Industri	2,9	Frankrig
Medicover AB	Sundhed	2,9	Sverige
SIG Group AG	Råvarer	2,8	Schweiz
Burford Capital Limited	Finans	2,7	UK
Softcat Plc	Teknologi	2,5	UK

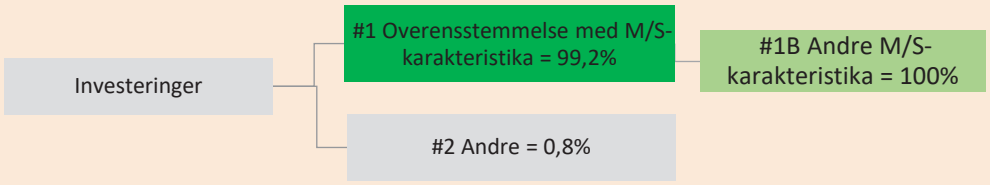
Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
INVISIO AB	Teknologi	4,2%	Sverige
ChemoMetec A/S	Sundhed	3,8%	Danmark
YouGov plc	Kommunikation	3,7%	UK
Mensch und Maschine Software SE	Teknologi	3,6%	Tyskland
Games Workshop Group PLC	Cyklisk forbrug	3,5%	UK
Reply S.p.A.	Teknologi	3,4%	Italien
Trainline Plc	Kommunikation	3,3%	UK
Medistim ASA	Sundhed	3,3%	Norge
SIG Group AG	Råvarer	3,3%	Schweiz
Burford Capital Limited	Finans	3,2%	UK
ID Logistics Group	Industri	3,2%	Frankrig
Harvia Oyj	Cyklisk forbrug	3,0%	Finland
INFICON Holding AG	Teknologi	3,0%	Schweiz
Beijer Ref AB	Industri	2,9%	Sverige
Hemnet Group AB	Kommunikation	2,8%	Sverige

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



#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.

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

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 affaldshåndterings-regler.

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?

Teknologi – 26,9%
Sundhed – 17,1%
Industri – 16,8%
Cyklisk forbrug – 11,3%
Finans – 7,7%
Ejendom – 5,7%
Kommunikation – 5,5%
Forbrugsvarer – 5,5%
Råvarer – 2,9%

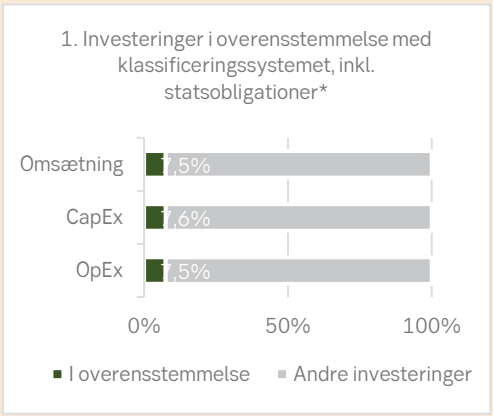
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

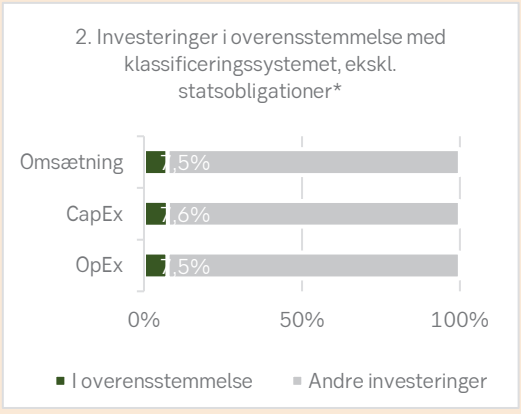
Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere 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 kritier for bæredygtige aktiviteter er 7,5 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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
- 5,1 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

2024 = 7,5%
2023 = 8,4 %
Dermed var procentdelen i 2024, 0,9 % lavere end i 2023

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?

Ikke relevant

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 karakteristiska 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

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 klassificeringssystem-et 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: Investeringsforeningen SEBinvest Europa Small Cap Akkumulerende AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300QVR98CTQZDYR58

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** __%	☐ 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 _____ %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%	☒ Det fremmede M/S-karaktesistika, 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 4.045 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overenstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har, ligesom i 2023 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:

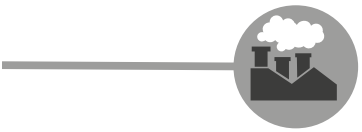
Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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.

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

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

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



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

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023
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%	0.00%
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%

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%

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
ChemoMetec A/S	Sundhed	4,9	Danmark
Games Workshop Group PLC	Cyklisk forbrug	4,8	UK
INVISIO AB	Teknologi	4,5	Sverige
Trainline Plc	Kommunikation	4,4	UK
Hemnet Group AB	Ejendom	3,3	Sverige
Reply S.p.A.	Teknologi	3,3	Italien
Mensch und Maschine Software SE	Teknologi	3,2	Tyskland
Beijer Ref AB	Industri	3,2	Sverige
AAK AB	Forbugsvarer	3,2	Sverige
Harvia Oyj	Cyklisk forbrug	3,0	Finland
ID Logistics Group	Industri	3,0	Frankrig
Medicover AB	Sundhed	2,8	Sverige
SIG Group AG	Råvarer	2,8	Schweiz
Burford Capital Limited	Finans	2,6	UK
Softcat Plc	Teknologi	2,6	UK

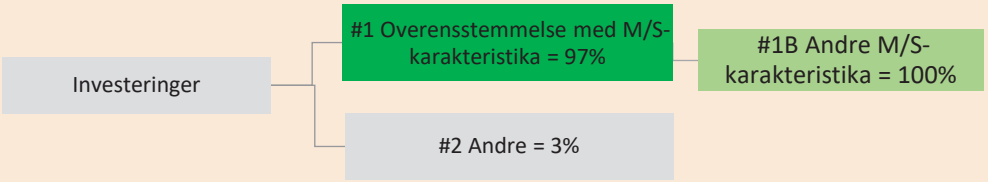
Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
INVISIO AB	Teknologi	4,1%	Sverige
ChemoMetec A/S	Sundhed	3,8%	Danmark
YouGov plc	Kommunikation	3,8%	UK
Mensch und Maschine Software SE	Teknologi	3,6%	Tyskland
Games Workshop Group PLC	Cyklisk forbrug	3,6%	UK
Reply S.p.A.	Teknologi	3,5%	Italien
Trainline Plc	Kommunikation	3,4%	UK
ID Logistics Group	Industri	3,2%	Frankrig
SIG Group AG	Råvarer	3,2%	Schweiz
Medistim ASA	Sundhed	3,2%	Norge
Burford Capital Limited	Finans	3,2%	UK
Harvia Oyj	Cyklisk forbrug	3,0%	Finland
INFICON Holding AG	Teknologi	2,9%	Schweiz
Beijer Ref AB	Industri	2,9%	Sverige
Kainos Group PLC	Teknologi	2,8%	UK

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



#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.

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

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 affaldshåndterings-regler.

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?

Teknologi – 27%
Industri – 17%
Sundhed – 16,8%
Cyklisk forbrug – 11,4%
Finans – 7,6%
Ejendom – 5,7%
Kommunikation – 5,6%
Forbrugsvarer – 5,5%
Råvarer – 2,9%

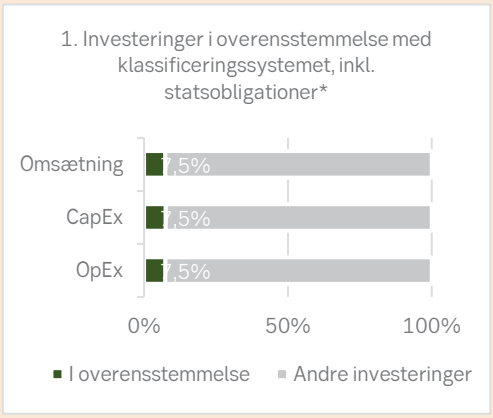
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

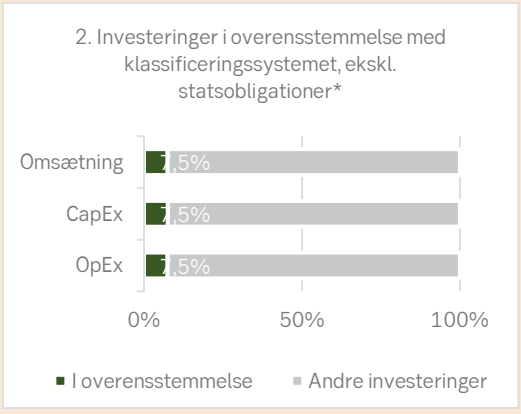
Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere 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 kritier for bæredygtige aktiviteter er 7,5 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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
  - 5,2 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

  2024 = 7,5%
  2023 = 8,5 %
  Dermed var procentdelen i 2024, 1 % lavere end i 2023

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?

Ikke relevant

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 karakteristiska 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

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 klassificeringssystem-et 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: Investeringsforeningen SEBinvest Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300ZRNTKOG7KQCE42

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** __%	☐ 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 _____ %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%	☒ Det fremmede M/S-karaktesistika, 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, såsom fair forretningspraksis, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, antikorruption og fair konkurrence, udelukker fonden virksomheder, der overtræder internationale normer og standarder, hvor virksomheden ikke kan præsentere klare mål og løbende foranstaltninger til at løse problemet /problemerne. For at fremme sociale og generelle bæredygtighedskarakteristika udelukker fonden investeringer i virksomheder, der opererer i sektorer eller forretningsområder, der vurderes at udgøre store bæredygtighedsudfordringer, såsom tobak, rekreativ cannabis, pornografi, kommercielt spil, civile våben og alkohol. For at fremskynde reduktionen af de globale drivhusgasemissioner vil fonden begrænse eller ikke have nogen eksponering for virksomheder, der er involveret i fossile brændstoffer.

- ***Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?***

  Afdelingen har i perioden ekskluderet 4.045 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overenstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har, ligesom i 2023 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:

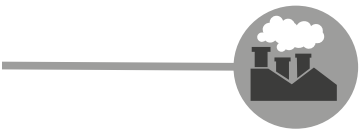
Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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.

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

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

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



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

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023
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	0.77%	1.13%
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	1.06%	1.04%

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%	0.01%

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Apple Inc.	Teknologi	8,9	USA
NVIDIA Corporation	Teknologi	7,7	USA
Microsoft Corporation	Teknologi	7,0	USA
Alphabet Inc.	Kommunikation	4,8	USA
Meta Platforms Inc	Kommunikation	3,0	USA
Broadcom Inc.	Teknologi	2,4	USA
JPMorgan Chase & Co.	Finans	1,6	USA
Eli Lilly and Company	Sundhed	1,5	USA
Visa Inc.	Teknologi	1,2	USA
UnitedHealth Group Incorporated	Sundhed	1,1	USA
Mastercard Incorporated	Teknologi	1,1	USA
Walmart Inc.	Forbrugsvarer	1,0	USA
Procter & Gamble Company	Forbrugsvarer	0,9	USA
Netflix Inc.	Kommunikation	0,9	USA
Home Depot Inc.	Forbrugsvarer	0,9	USA

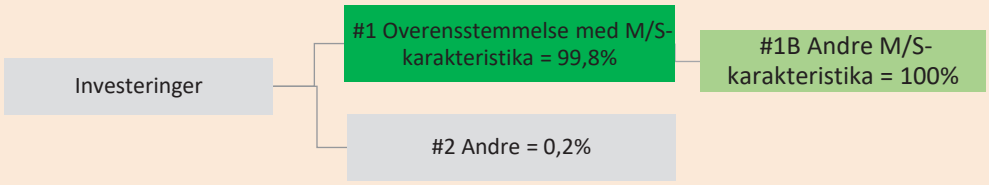
Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Apple Inc.	Teknologi	8,4%	USA
Microsoft Corporation	Teknologi	7,4%	USA
Alphabet Inc.	Kommunikation	4,4%	USA
NVIDIA Corporation	Teknologi	3,4%	USA
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	2,2%	USA
Broadcom Inc.	Teknologi	1,4%	USA
JPMorgan Chase & Co.	Finans	1,4%	USA
UnitedHealth Group Incorporated	Sundhed	1,4%	USA
Eli Lilly and Company	Sundhed	1,3%	USA
Visa Inc.	Teknologi	1,2%	USA
Johnson & Johnson	Sundhed	1,2%	USA
Mastercard Incorporated	Teknologi	1,0%	USA
Procter & Gamble Company	Forbrugsvarer	1,0%	USA
Home Depot	Cyklisk forbrug	1,0%	USA
Merck & Co. Inc.	Sundhed	0,8%	USA

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



#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.

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

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 affaldshåndterings-regler.

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?

Teknologi – 42,7%
Kommunikation – 12,4%
Finans – 12,4%
Sundhed – 12,1%
Industri – 5,4%
Cyklisk forbrug – 5,4%
Forrbugsvarer – 4,8%
Råvarer – 2,3%
Ejendom – 1,7%
Forsyning – 0,1%
Energi – 0,1%

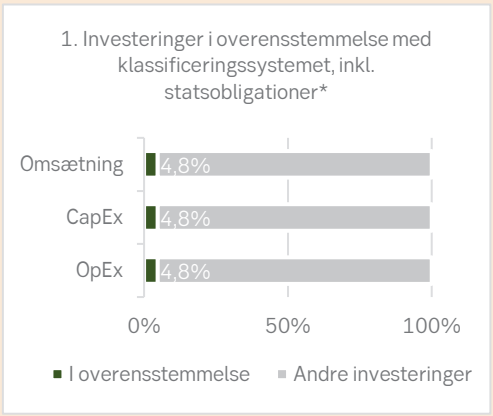
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

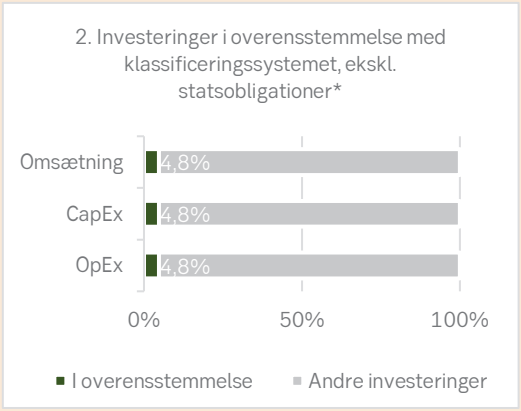
Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere 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 kritier for bæredygtige aktiviteter er 4,8 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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
- 3,1 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

2024 = 4,8 %
2023 = 6,0 %
Dermed var procentdelen i 2024, 1,2 % lavere end i 2023

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 karakteristiska 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

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 klassificeringssystem-et 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: Investeringsforeningen SEBinvest Emerging Market Equities (Hermes) AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300PCGHEYY5RCCV84

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** __%	☐ 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 _____ %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%	☒ Det fremmede M/S-karaktesistika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

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

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

Afdelingen anvendte i perioden eksklusioner til at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika, ved brug af følgende eksklusionskriterier:

1. Selskaber som overtræder bredt vedtaget og ratificeret international lovgivning som:
   a. UN Global Compact
   b. OECD guidelines for multinationale virksomheder
   c. FN's deklaration for menneskerettigheder
   d. Ilo's konventioner for arbejdsrettigheder
2. Selskaber der producerer tobak, og selskaber der producerer, distribuerer eller promoverer pornografi
3. Selskaber som producerer cannabis til rekreativt brug
4. Kulproducenter der henter mere end 10% af deres omsætning fra termisk kul og 30% fra øvrigt kul
5. Olieproducenter hvis omsætning fra oliesand og shale olie/gas overstiger 10% og 5% fra arktiske oliefelter. Medmindre de har en valid transitions-strategi som er i overensstemmelse med Paris aftalens 2 graders målsætning
6. Selskaber der i væsentlig grad udgør en risiko for biodiversitet, men ikke har en gennemsigtig og holdbar plan for at håndtere biodiversitets-risici

7. Selskaber hvor vand er en uundværlig del af deres produktion, men som ikke har en klar og holdbar strategi for håndtering af de risici der er forbundet med deres vandforbrug.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Afdelingen har i perioden ekskluderet 4.045 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overenstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har, ligesom i 2023 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.

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.

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

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

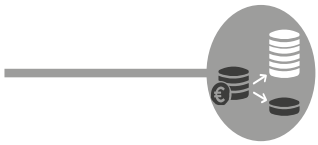
Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

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

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023
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%	0.36%
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%
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%

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?



Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Teknologi	10,2%	Taiwan
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikation	6,3%	Hong Kong
Samsung Electronics Co. Ltd.	Teknologi	4,3%	Sydkorea
HDFC Bank Limited	Finans	3,2%	Indien
Chemical Works of Gedeon Richter Plc	Sundhed	3,1%	Ungarn
ICICI Bank Limited	Finans	3,0%	Indien
Infosys Limited	Teknologi	2,9%	Indien
JD.com, Inc.	Cyklisk forbrug	2,6%	Hong Kong
Kingsoft Corp. Ltd	Teknologi	2,5%	Hong Kong
Accton Technology Corp.	Teknologi	2,0%	Taiwan
KB Financial Group Inc.	Finans	2,0%	Sydkorea
FirstRand Limited	Finans	1,9%	Sydafrika
Wheaton Precious Metals Corp	Råvarer	1,8%	Canada
Clicks Group Limited	Forbrugsvarer	1,7%	Sydafrika
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd	Cyklisk forbrug	1,7%	Kina

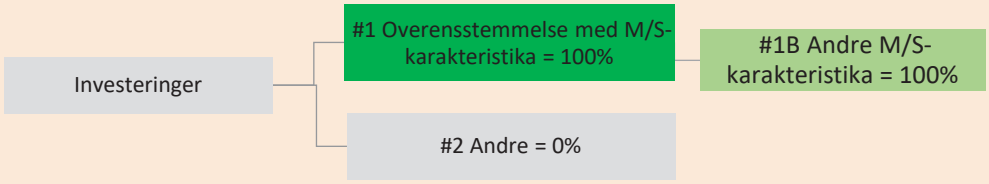
Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Teknologi	8,7%	Taiwan
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikation	5,8%	Hong Kong
Samsung Electronics Co. Ltd.	Teknologi	4,9%	Sydkorea
Micron Technology	Teknologi	4,8%	USA
Alibaba Group Holding Limited	Cyklisk forbrug	3,8%	Hong Kong
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	Finans	3,2%	Indonesien
AIA Group Limited	Finans	3,1%	Hong Kong
CITIC Securities Co. Ltd.	Finans	2,9%	Hong Kong
Infosys Limited	Teknologi	2,6%	Indien
HDFC Bank Limited	Finans	2,5%	Indien
Chemical Works of Gedeon Richter Plc	Sundhed	2,3%	Ungarn
ICICI Bank Limited	Finans	2,3%	Indien
Clicks Group Limited	Forbrugsvarer	2,2%	Sydafrika
FirstRand Limited	Finans	2,2%	Sydafrika
Itausa - Investimentos Itau SA	Finans	2,2%	Brasilien

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



#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.

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

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 affaldshåndterings-regler.

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?

Teknologi – 29,6%
Finans – 23,4%
Kommunikation – 13,8%
Cyklisk forbrug – 8,8%
Industri – 7,2%%
Sundhed – 5,9%
Råvarer – 3,9%
Ejendom – 2,6%
Forbrugsvarer – 1,7%
Forsyning – 1,3%

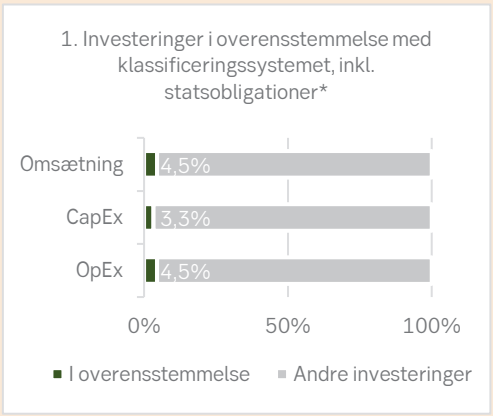
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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 kritier for bæredygtige aktiviteter er 4,5 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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
- 4,2 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

2024 = 4,5 %
2023 = 4,1 %
Dermed var procentdelen i 2024, 0,4 % højere end i 2023

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 karakteristiska 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

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 klassificeringssystem-et 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: Investeringsforeningen SEBinvest Global Opportunity AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300CM70W4LY4RMT96

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** __%	☐ 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 _____ %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%	☒ Det fremmede M/S-karaktesistika, 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 anvendte i perioden eksklusioner til at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika, ved brug af følgende eksklusionskriterier:

1. Selskaber som overtræder bredt vedtaget og ratificeret international lovgivning som:
   a. UN Global Compact
   b. OECD guidelines for multinationale virksomheder
   c. FN's deklaration for menneskerettigheder
   d. Ilo's konventioner for arbejdsrettigheder
2. Selskaber der producerer tobak, og selskaber der producerer, distribuerer eller promoverer pornografi
3. Selskaber som producerer cannabis til rekreativt brug
4. Kulproducenter der henter mere end 10% af deres omsætning fra termisk kul og 30% fra øvrigt kul
5. Olieproducenter hvis omsætning fra oliesand og shale olie/gas overstiger 10% og 5% fra arktiske oliefelter. Medmindre de har en valid transitions-strategi som er i overensstemmelse med Paris aftalens 2 graders målsætning
6. Selskaber der i væsentlig grad udgør en risiko for biodiversitet, men ikke har en gennemsigtig og holdbar plan for at håndtere biodiversitets-risici

7. Selskaber hvor vand er en uundværlig del af deres produktion, men som ikke har en klar og holdbar strategi for håndtering af de risici der er forbundet med deres vandforbrug.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Afdelingen har i perioden ekskluderet 4.095 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overenstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har, ligesom i 2023 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.

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 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.

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

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

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

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023
1. Drivhusgasemissioner	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	2.820	601.690
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk i ton/mEUR	38,15	50,45
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet i ton/mEUR	165,35	180,19
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%	0,00%
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	71,39%	71,48%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,01	0,02
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%

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

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

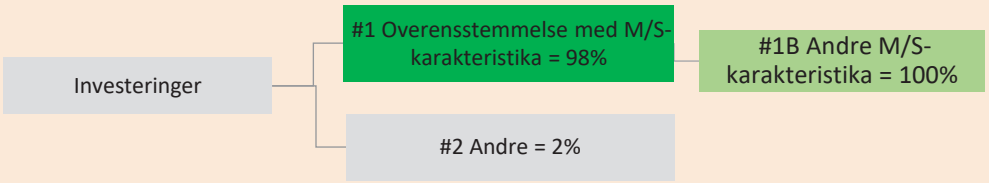
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Uber Technologies	Kommunikation	8,8%	USA
ServiceNow	Teknologi	7,7%	USA
MercadoLibre	Cyklisk forbrug	5,5%	USA
HDFC Bank Limited	Finans	5,1%	Indien
DSV A/S	Industri	4,8%	Danmark
Shopify, Inc	Teknologi	4,8%	USA
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	4,7%	USA
Adobe Inc.	Teknologi	4,4%	USA
Amazon.com	Cyklisk forbrug	4,3%	USA
Moncler SpA	Cyklisk forbrug	3,4%	Italien
Hermes International SCA	Cyklisk forbrug	3,1%	Frankrig
Coupang	Cyklisk forbrug	3,0%	USA
Doordash, Inc	Koomunikation	2,9%	USA
Visa Inc.	Teknologi	2,8%	USA
Spotify Technology SA	Kommunikation	2,8%	USA

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Uber Technologies	Kommunikation	9,7%	USA
ServiceNow	Teknologi	7,6%	USA
DSV A/S	Industri	5,9%	Danmark
HDFC Bank Limited	Finans	5,6%	Indien
MercadoLibre	Cyklisk forbrug	5,6%	USA
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	4,8%	USA
Adobe Incorporated	Teknologi	4,2%	USA
Shopify	Teknologi	4,1%	USA
Amazon.com	Cyklisk forbrug	4,1%	USA
Coupang	Cyklisk forbrug	3,6%	USA
Moncler SpA	Cyklisk forbrug	3,6%	Italien
Spotify Technology SA	Kommunikation	3,2%	USA
Hermes International SCA	Cyklisk forbrug	3,0%	Frankrig
ICICI Bank Limited	Finans	2,9%	Indien
Visa Inc.	Teknologi	2,8%	USA

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Teknologi (31,3%)
- Kommunikation (29,9%)
- Cyklisk forbrug (21,2%)
- Finans (9,1%)
- Industri (6,2%)
- Ejendom (0,9%)

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 affaldshåndterings-regler.

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.

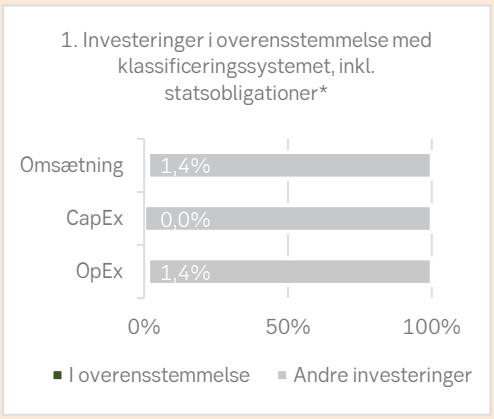
Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

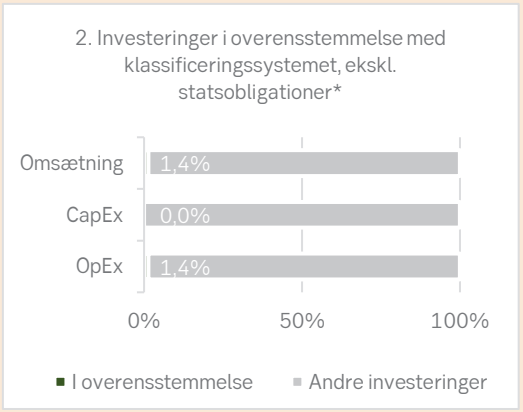
er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

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 kritier for bæredygtige aktiviteter er 1,4 pct.

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





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

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

☐ Ja

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomenergi

☒ Nej

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

- 0,0 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 1,4 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

2024 = 1,4%
2023 = 1,3 %
Dermed var procentdelen i 2024, 0,1% højere end i 2023

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?

Ikke relevant

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

Afdelingen har i perioden investeret i overensstemmelse med de beskrevne bæredygtighedsindikatorer.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen måler ikke sine miljømæssige- og sociale karakteristiska 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

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 klassificeringssystem-et 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: Investeringsforeningen SEBinvest Mellemlange Obligationer
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300YUVAMUVDEOWP86

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** __%	☐ 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 _____ %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%	☒ Det fremmede M/S-karaktesistika, 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?***

  Alle afdelingens investeringer var i overenstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har, ligesom i 2023 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.

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.

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

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

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

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

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023
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%	0.00%
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%

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%

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

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	19,8	Danmark
Denmark	Statsobligationer	18,4	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	14,6	Danmark
Nordea Bank Abp	Finans	10,2	Sverige

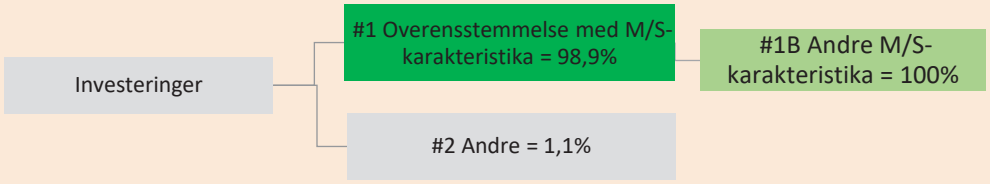
Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Denmark	Statsobligationer	20,5%	Danmark
Nordea Bank Abp	Finans	17,6%	Sverige
Danske Bank A/S	Finans	14,2%	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	10,1%	Danmark

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



#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.

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

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 affaldshåndterings-regler.

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

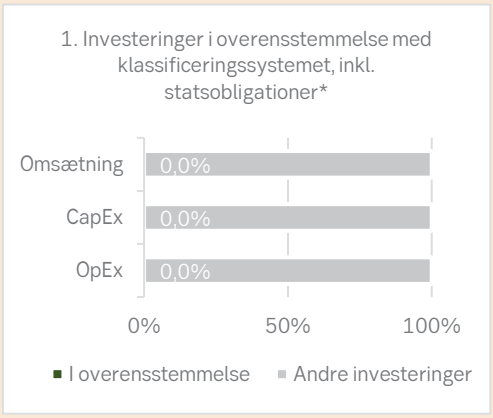
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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 kritier 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 investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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?

2024 = 0,0 %
2023 = 0.0 %
Dermed var procentdelen i 2024 lig med procentdelen i 2023

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?

Ikke relevant

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 karakteristiska 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

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 klassificeringssystem-et 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: Investeringsforeningen SEBinvest Lange Obligationer
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):549300YVDKXKDGT40X62

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** __%	☐ 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 _____ %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%	☒ Det fremmede M/S-karaktesistika, 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?

Alle afdelingens investeringer var i overenstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har, ligesom i 2023 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.

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.

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

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

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

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

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023
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%	1.10%
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%

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%

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Denmark	Statsobligationer	20,5	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	18,7	Danmark
Nordea Bank Abp	Finans	17,5	Sverige
Danske Bank A/S	Finans	16,3	Danmark

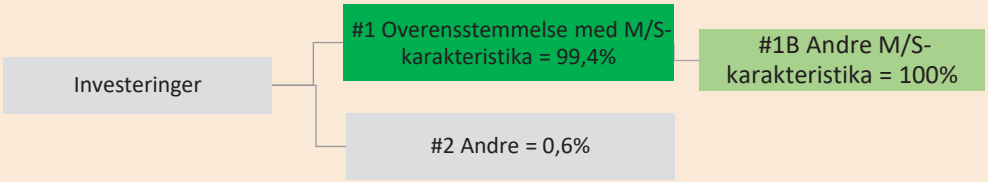
Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Danske Bank A/S	Finans	21,1%	Danmark
Nordea Bank Abp	Finans	20,6%	Sverige
Denmark	Statsobligationer	16,2%	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	13,7%	Danmark
Spar Nord Bank A/S	Finans	1,8%	Danmark

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



#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.

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Finans

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 affaldshåndterings-regler.

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.

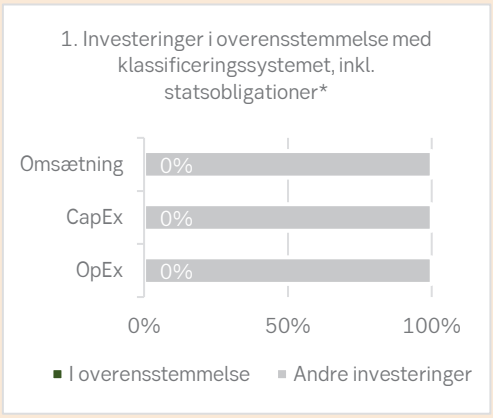
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

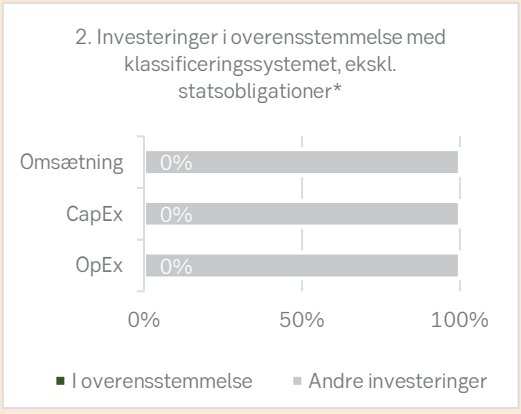
Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere 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 kritier 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 investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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?

2024 = 0,0%
2023 = 0,0 %
Dermed var procentdelen i 2024 lig med procentdelen i 2023

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?

Ikke relevant

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 karakteristiska 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

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 klassificeringssystem-et 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: Investeringsforeningen SEBinvest Kreditobligationer (Euro) AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300BD3MM4W3SRRG76

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** __%	☐ 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 _____ %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%	☒ Det fremmede M/S-karaktesistika, 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 4.095 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overenstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har, ligesom i 2023 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.

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.

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

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

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

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

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023
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	0.62%	2.26%
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%

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%

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	Finans	5,1	Tyskland
AXA SA	Finans	5,0	Frankrig
Danske Bank A/S	Finans	4,6	Danmark
Allianz SE	Finans	4,4	Tyskland
Novo Nordisk A/S	Sundhed	4,0	Danmark
ISS A/S	Industri	3,89	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	3,8	Danmark
DSV A/S	Industri	3,7	Danmark
Pandora A/S	Cyklisk forbrug	3,4	Danmark
Coloplast A/S	Sundhed	3,3	Danmark
Investor AB	Finans	3,3	Sverige
Credit Agricole SA	Finans	2,9	Frankrig
Vestas Wind Systems A/S	Energi	2,8	Danmark
Morgan Stanley	Finans	2,8	USA
Danaher Corporation	Sundhed	2,5	USA

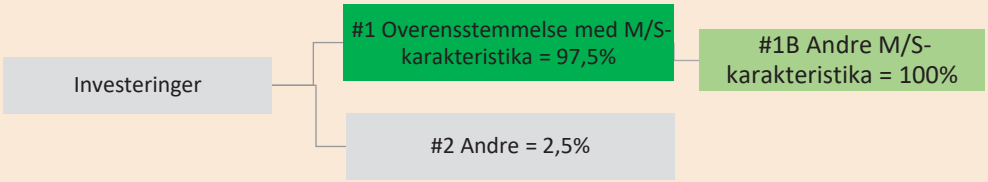
Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Jyske Bank A/S	Finans	4,5%	Danmark
Nestle S.A.	Forbrugsvarer	4,3%	Schweiz
Danske Bank A/S	Finans	3,8%	Danmark
AT&T Inc.	Kommunikation	3,6%	USA
Fastighets AB Balder	Ejendom	3,5%	Sverige
Coloplast A/S	Sundhed	3,2%	Danmark
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	Finans	3,2%	Tyskland
Credit Agricole SA	Finans	2,9%	Frankrig
Sydbank A/S	Finans	2,8%	Danmark
Volvo AB	Industri	2,8%	Sverige
BT Group plc	Kommunikation	2,7%	UK
Morgan Stanley	Finans	2,6%	USA
Unilever PLC	Forbrugsvarer	2,6%	UK
Danaher Corporation	Sundhed	2,4%	USA
Pandora A/S	Cyklisk forbrug	2,3%	Danmark

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



#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.

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

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 affaldshåndterings-regler.

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 – 40,7%
Industri – 10%
Sundhed – 9,8%
Cyklisk forbrug – 7,2%
Kommunikation – 6,5%
Ejendom – 3,6%
Energi – 2,8%
Teknologi – 0,6%
Råvarer – 0,1%

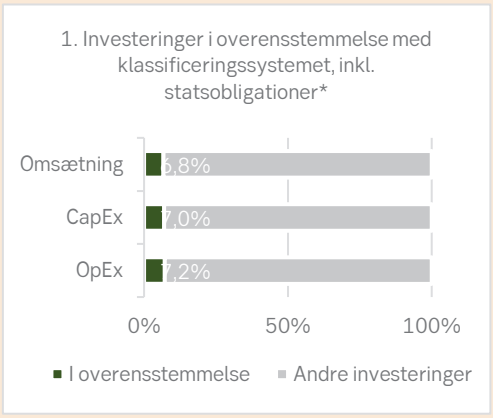
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

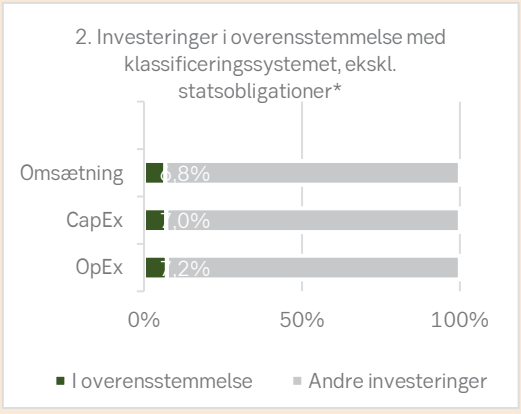
Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere 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 kritier for bæredygtige aktiviteter er 6,8 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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
- 4,7 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

2024 = 6,8%
2023 = 5,8 %
Dermed var procentdelen i 2024, 1,0 % højere end i 2023

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?

Ikke relevant

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 karakteristiska 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.

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 klassificeringssystem-et 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: Investeringsforeningen SEBinvest US High Yield Bonds (Columbia) AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300W9TUONT96IML48

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ___%	☐ 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 _____ %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%	☒ Det fremmede M/S-karaktesistika, 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 anvendte i perioden eksklusioner til at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika, ved brug af følgende eksklusionskriterier:

1. Selskaber som overtræder bredt vedtaget og ratificeret international lovgivning som:
   a. UN Global Compact
   b. OECD guidelines for multinationale virksomheder
   c. FN's deklaration for menneskerettigheder
   d. Ilo's konventioner for arbejdsrettigheder
2. Selskaber der producerer tobak, og selskaber der producerer, distribuerer eller promoverer pornografi
3. Selskaber som producerer cannabis til rekreativt brug
4. Kulproducenter der henter mere end 10% af deres omsætning fra termisk kul og 30% fra øvrigt kul
5. Olieproducenter hvis omsætning fra oliesand og shale olie/gas overstiger 10% og 5% fra arktiske oliefelter. Medmindre de har en valid transitions-strategi som er i overensstemmelse med Paris aftalens 2 graders målsætning
6. Selskaber der i væsentlig grad udgør en risiko for biodiversitet, men ikke har en gennemsigtig og holdbar plan for at håndtere biodiversitets-risici

7. Selskaber hvor vand er en uundværlig del af deres produktion, men som ikke har en klar og holdbar strategi for håndtering af de risici der er forbundet med deres vandforbrug.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Afdelingen har i perioden ekskluderet 4.045 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overenstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen har ikke 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.

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

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

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

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

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024
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	2.44%
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%
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%

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

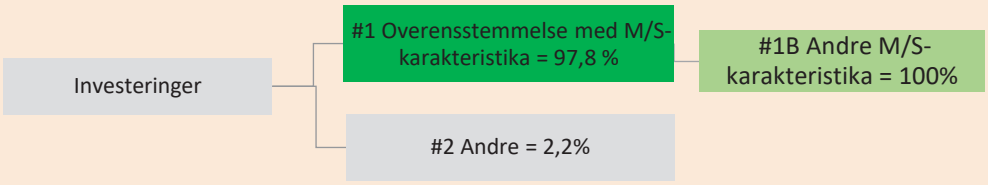
Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Charter Communications Inc	Kommunikation	2,5%	USA
Tenet Healthcare Corporation	Sundhed	1,5%	USA
NCR Voyix Corporation	Teknologi	1,5%	USA
Clear Channel Outdoor Holdings Inc	Kommunikation	1,2%	USA
WESCO International inc	Industri	1,2%	USA
Iron Mountain Inc	Teknologi	1,2%	USA
Clearway Energy Inc	Forsyning	1,1%	USA
Hub International Limited	Finans	1,1%	Canada
Royal Caribbean Group	Cyklisk forbrug	1,0%	USA
Post Holdings Inc	Forbrugsvarer	1,0%	USA
Nova Chemicals Corporation	Industri	1,0%	Canada
OneMain Holdings Inc	Finans	1,0%	USA
DISH Network Corporation	Kommunikation	1,0%	USA
Carnival Corporation	Cyklisk forbrug	1,0%	USA
Community Health Systems Inc	Sundhed	1,0%	USA

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



#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.

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

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 affaldshåndterings-regler.

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 – 13%
Kommunikation – 9,0%
Industri – 8,4%
Sundhed – 7,2%
Teknologi – 7,0%
Finans – 6,3%
Råvarer – 4,5%
Forsyning – 3,5%
Forbrugsvarer – 2,8%
Ejendom – 1,1%

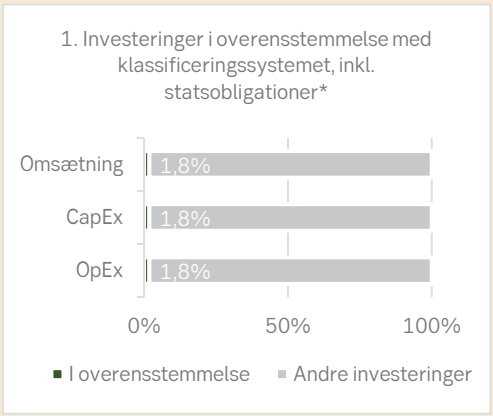
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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 kritier for bæredygtige aktiviteter er 1,8 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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?

- 0,8 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,1 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?

Ikke relevant

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 karakteristiska 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

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 klassificeringssystem-et 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: Investeringsforeningen SEBinvest US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300I42OIQECZZR639

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ___%	☐ 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 _____ %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%	☒ Det fremmede M/S-karaktesistika, 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 anvendte i perioden eksklusioner til at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika, ved brug af følgende eksklusionskriterier:

1. Selskaber som overtræder bredt vedtaget og ratificeret international lovgivning som:
    a. UN Global Compact
    b. OECD guidelines for multinationale virksomheder
    c. FN's deklaration for menneskerettigheder
    d. Ilo's konventioner for arbejdsrettigheder
2. Selskaber der producerer tobak, og selskaber der producerer, distribuerer eller promoverer pornografi
3. Selskaber som producerer cannabis til rekreativt brug
4. Kulproducenter der henter mere end 10% af deres omsætning fra termisk kul og 30% fra øvrigt kul
5. Olieproducenter hvis omsætning fra oliesand og shale olie/gas overstiger 10% og 5% fra arktiske oliefelter. Medmindre de har en valid transitions-strategi som er i overensstemmelse med Paris aftalens 2 graders målsætning
6. Selskaber der i væsentlig grad udgør en risiko for biodiversitet, men ikke har en gennemsigtig og holdbar plan for at håndtere biodiversitets-risici

7. Selskaber hvor vand er en uundværlig del af deres produktion, men som ikke har en klar og holdbar strategi for håndtering af de risici der er forbundet med deres vandforbrug.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Afdelingen har i perioden ekskluderet 4.045 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overenstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har, ligesom i 2023 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.

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.

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

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

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

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

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023
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%	0.66%
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%
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%

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Apollo Global Management Inc	Finans	2,8	USA
Tenet Healthcare Corporation	Sundhed	2,5	USA
Charter Communications Inc.	Kommunikation	2,3	USA
Clear Channel Outdoor Holdings Inc	Kommunikation	1,9	USA
Cleveland-Cliffs Inc	Råvarer	1,8	USA
Albertsons Companies Inc.	Forbrugsvarer	1,8	USA
OneMain Holdings Inc.	Finans	1,7	USA
Wabash National Corporation	Industri	1,7	USA
Rocket Companies Inc.	Finans	1,7	USA
SBA Communications Corp.	Industri	1,6	USA
Mr. Cooper Group Inc	Finans	1,6	USA
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	Cyklisk forbrug	1,6	USA
ATS Corporation	Industri	1,6	Canada
Herc Holdings Inc	Industri	1,6	USA
Clean Harbors Inc.	Industri	1,6	USA

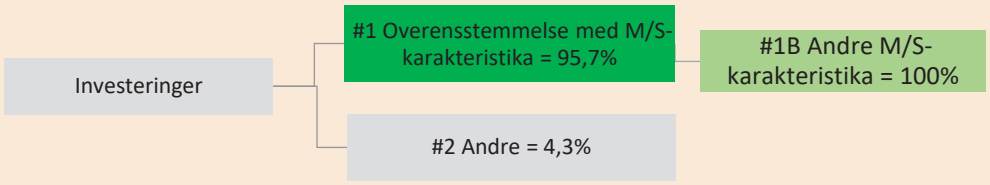
Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Apollo Global Management Inc.	Finans	3,5%	USA
Ford Motor Company	Cyklisk forbrug	2,9%	USA
IQVIA Holdings Inc	Sundhed	2,6%	USA
Blackstone Inc.	Finans	2,1%	USA
Uber Technologies	Kommunikation	1,9%	USA
Charter Communications	Kommunikation	1,8%	USA
Tenet Healthcare Corporation	Sundhed	1,5%	USA
Albertsons Companies	Forbrugsvarer	1,5%	USA
Wabash National Corporation	Industri	1,4%	USA
OneMain Holdings	Finans	1,3%	USA
Patrick Industries	Cyklisk forbrug	1,3%	USA
SBA Communications Corp.	Ejendom	1,3%	USA
Rocket Companies	Finans	1,3%	USA
Mr. Cooper Group	Finans	1,3%	USA
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	Cyklisk forbrug	1,3%	USA

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



#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.

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

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 affaldshåndterings-regler.

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?

Industri – 18%
Cyklisk forbrug – 14,8%
Finans – 13,1%
Teknologi – 8,1%
Kommunikation – 7,3%
Råvarer – 6,5%
Forbrugsvarer – 5%
Sundhed – 3,2%
Ejendom – 0,9%

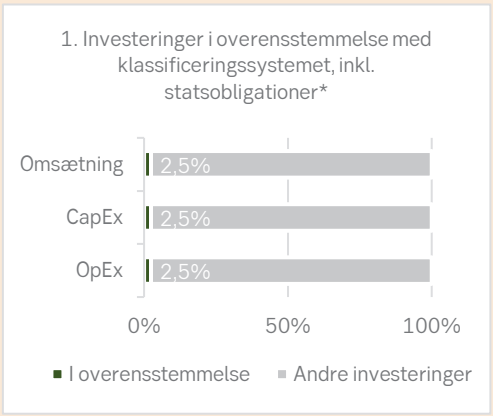
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

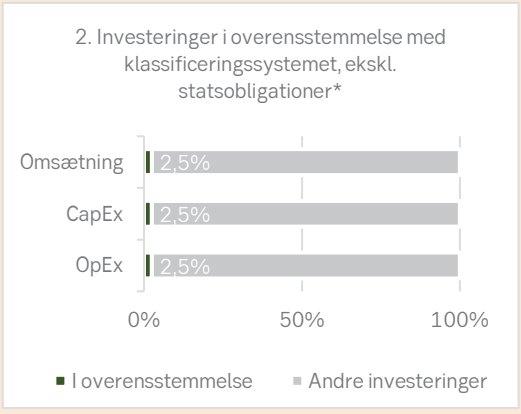
Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere 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 kritier for bæredygtige aktiviteter er 2,5 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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?

- 0,6 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?

2024 = 2,5%
2023 = 6,1 %
Dermed var procentdelen i 2024, 5,6% lavere end i 2023

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?

Ikke relevant

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 karakteristiska 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

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 klassificeringssystem-et 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: Investeringsforeningen SEBinvest Balance Defensiv AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300KVMVQU73IUZE41

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** __%	☐ 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 _____ %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%	☒ Det fremmede M/S-karaktesistika, 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 anvendte i perioden eksklusioner til at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika, ved brug af følgende eksklusionskriterier:

- Producenter af kontroversielle våben (F.eks. klyngebomber, landminer, kemiske og biologiske våben)
- Selskaber, der er involveret i produktion af kernevåben eller udvikling af kernevåbenprogrammer
- Producenter af tobak og tobaksprodukter samt distribution heraf
- Producenter af cannabis (ikke medicinsk)
- Selskaber, der udvinder kul
- Producenter af fossile brændstoffer (produktion og distribution)
- Producenter af energi ud fra fossile brændstoffer
- Producenter af kommercielle spil (production og distribution)
- Producenter af pornografi (produktion og distribution)
- 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., så som UN Global Compact og OECD guidelines for Multinational Enterprises.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Afdelingen har i perioden ekskluderet 4.095 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overenstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har anvendt samme bæredygtighedsindikatorer som i 2023.

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.

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

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

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

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

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023
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	0.14%	0.00%
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	0.23%	0.00%
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%

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Nordea Bank Abp	Finans	11,3	Sverige
Danske Bank A/S	Finans	10,1	Danmark
Denmark	Statsobligationer	9,1	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	7,3	Danmark
NVIDIA Corporation	Teknologi	2,0	USA
Microsoft Corporation	Teknologi	1,8	USA
Alphabet Inc.	Kommunikation	1,2	USA
Venezuela	Statsobligationer	1,2	Venezuela
Meta Platforms Inc	Kommunikation	0,8	USA
Broadcom Inc.	Teknologi	0,6	USA
JPMorgan Chase & Co.	Finans	0,4	USA
Novo Nordisk A/S	Sundhed	0,4	Danmark
AXA SA	Finans	0,3	Frankrig
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	Finans	0,3	Tyskland
Visa Inc.	Teknologi	0,3	USA

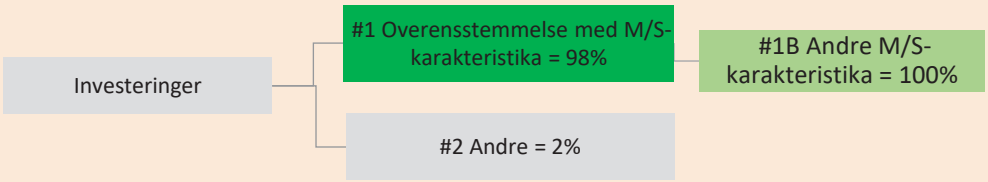
Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Apple Inc.	Teknologi	0,6%	USA
Microsoft Corporation	Teknologi	0,6%	USA
Venezuela	Statsobligationer	0,4%	Venezuela
Alphabet Inc.	Kommunikation	0,4%	USA
Amazon.com	Cyklisk forbrug	0,2%	USA
NVIDIA Corporation	Teknologi	0,2%	USA
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	0,2%	USA
Tesla	Cyklisk forbrug	0,1%	USA
Berkshire Hathaway Inc.	Finans	0,1%	USA
JPMorgan Chase & Co.	Finans	0,1%	USA
Broadcom Inc.	Teknologi	0,1%	USA
UnitedHealth Group Incorporated	Sundhed	0,1%	USA
Eli Lilly and Company	Sundhed	0,1%	USA
Visa Inc.	Teknologi	0,1%	USA
Johnson & Johnson	Sundhed	0,1%	USA

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



#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.

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

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 affaldshåndterings-regler.

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 -35,4%
Teknologi – 11,1%
Sundhed – 4,7%
Kommunikation – 4,5%
Industri – 3,4%
Cyklisk forbrug – 2,7%
Forbugsvarer – 1,4%
Råvarer – 1,1%
Ejendom – 1,0%
Energi – 0,2%
Forsyning – 0,2%

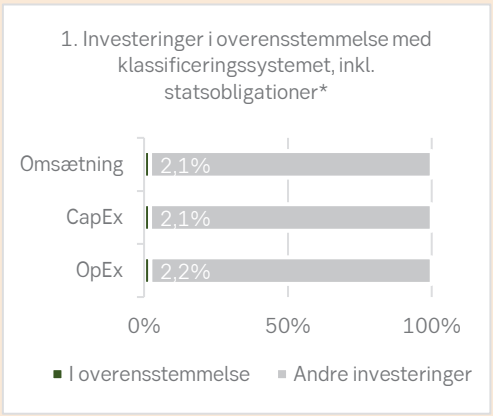
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

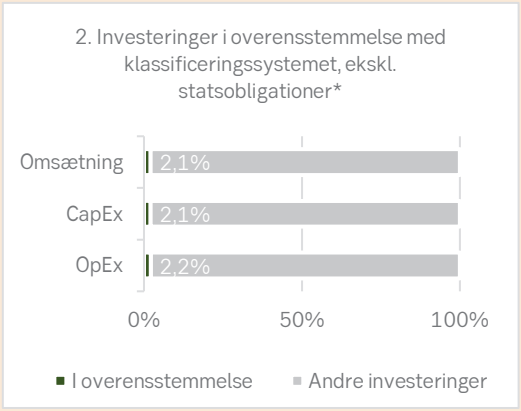
Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere 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 kritier for bæredygtige aktiviteter er 2,1 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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?

2024 = 2,1%
2023 = 1,5%
Dermed var procentdelen i 2024, 0,6 % højere end i 2023

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?

Investeringer i eksternt forvaltede investeringsforeninger, hvor forvalter og administrator ikke har mulighed for at sikre at der bliver der bliver anvendt afdelingens eksklusionskriterier.

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 karakteristiska 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

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 klassificeringssystem-et 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: Investeringsforeningen SEBinvest Balance Stabil AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300Y2ZRNPC8DWYB52

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** __%	☐ 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 _____ %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%	☒ Det fremmede M/S-karaktesistika, 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 anvendte i perioden eksklusioner til at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika, ved brug af følgende eksklusionskriterier:

- Producenter af kontroversielle våben (F.eks. klyngebomber, landminer, kemiske og biologiske våben)
- Selskaber, der er involveret i produktion af kernevåben eller udvikling af kernevåbenprogrammer
- Producenter af tobak og tobaksprodukter samt distribution heraf
- Producenter af cannabis (ikke medicinsk)
- Selskaber, der udvinder kul
- Producenter af fossile brændstoffer (produktion og distribution)
- Producenter af energi ud fra fossile brændstoffer
- Producenter af kommercielle spil (production og distribution)
- Producenter af pornografi (produktion og distribution)
- 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., så som UN Global Compact og OECD guidelines for Multinational Enterprises.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Afdelingen har i perioden ekskluderet 4.095 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overenstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har anvendt samme bæredygtighedsindikatorer som i 2023.

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.

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

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

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

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

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023
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	0.21%	0.55%
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	0.43%	0.19%
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%	0.18%

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Nordea Bank Abp	Finans	6,8	Sverige
Danske Bank A/S	Finans	6,7	Danmark
Denmark	Statsobligationer	6,0	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	4,5	Danmark
NVIDIA Corporation	Teknologi	3,4	USA
Microsoft Corporation	Teknologi	3,1	USA
Alphabet Inc.	Kommunikation	2,2	USA
Meta Platforms Inc	Kommunikation	1,3	USA
Broadcom Inc.	Teknologi	1,1	USA
JPMorgan Chase & Co.	Finans	0,7	USA
Novo Nordisk A/S	Sundhed	0,6	Danmark
Venezuela	Statsobligationer	0,6	Venezuela
Visa Inc.	Teknologi	0,6	USA
UnitedHealth Group Incorporated	Sundhed	0,5	USA
DSV A/S	Industri	0,5	Danmark

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

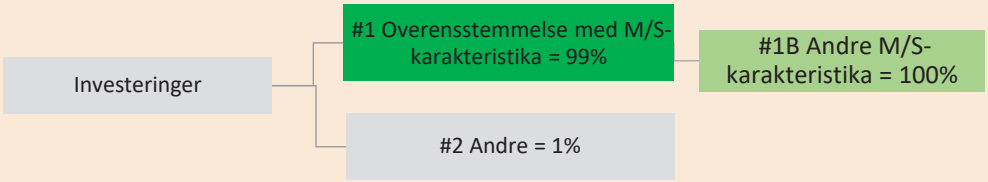
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Apple Inc.	Teknologi	0,7%	USA
Microsoft Corporation	Teknologi	0,7%	USA
Venezuela	Statsobligationer	0,6%	Venezuela
Alphabet Inc.	Kommunikation	0,4%	USA
Amazon.com	Cyklisk forbrug	0,3%	USA
NVIDIA Corporation	Teknologi	0,3%	USA
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	0,2%	USA
Tesla	Cyklisk forbrug	0,2%	USA
Berkshire Hathaway Inc.	Finans	0,2%	USA
JPMorgan Chase & Co.	Finans	0,1%	USA
Broadcom Inc.	Teknologi	0,1%	USA

UnitedHealth Group Incorporated	Sundhed	0,1%	USA
Eli Lilly and Company	Sundhed	0,1%	USA
Visa Inc.	Teknologi	0,1%	USA
Johnson & Johnson	Sundhed	0,1%	USA

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



#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.

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

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 affaldshåndterings-regler.

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?

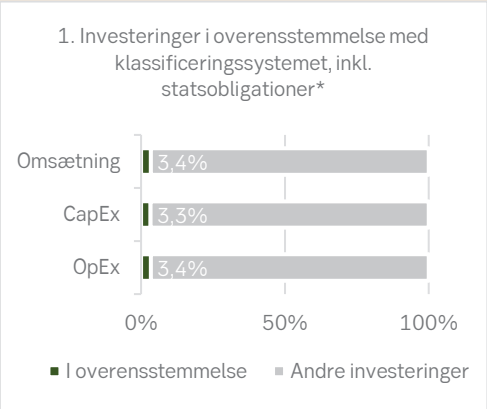
Finans – 28,5%
Teknologi – 18,4%
Sundhed – 7,5%
Kommunikation – 7,3%
Industri – 5,2%
Cyklisk forbrug – 4,0%
Forbrugsvarer – 2,2%
Råvarer – 1,8%
Ejendom – 1,6%
Energi – 0,4%
Forsyning – 0,3%

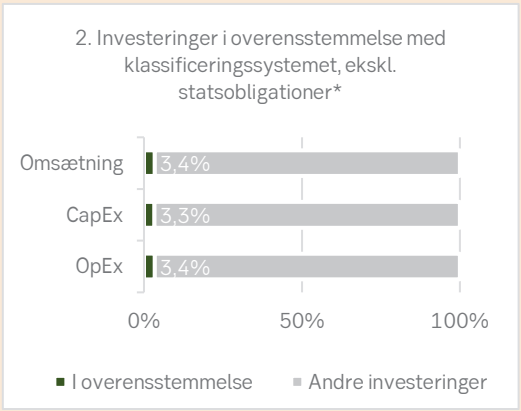
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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 kritier for bæredygtige aktiviteter er 3,4 pct.

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





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

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

2024 = 3,4%
2023 = 0,6%
Dermed var procentdelen i 2024, 2,8 % højere end i 2023

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

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

Afdelingen har ikke 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?

Investeringer i eksternt forvaltede investeringsforeninger, hvor forvalter og administrator ikke har mulighed for at sikre at der bliver der bliver anvendt afdelingens eksklusionskriterier.

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 karakteristiska 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

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 klassificeringssystem-et 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: Investeringsforeningen SEBinvest Balance Vækst AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493007RZ866PHUSRI16

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** __%	☐ 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 _____ %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%	☒ Det fremmede M/S-karaktesistika, 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 anvendte i perioden eksklusioner til at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika, ved brug af følgende eksklusionskriterier:

- Producenter af kontroversielle våben (F.eks. klyngebomber, landminer, kemiske og biologiske våben)
- Selskaber, der er involveret i produktion af kernevåben eller udvikling af kernevåbenprogrammer
- Producenter af tobak og tobaksprodukter samt distribution heraf
- Producenter af cannabis (ikke medicinsk)
- Selskaber, der udvinder kul
- Producenter af fossile brændstoffer (produktion og distribution)
- Producenter af energi ud fra fossile brændstoffer
- Producenter af kommercielle spil (production og distribution)
- Producenter af pornografi (produktion og distribution)
- 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., så som UN Global Compact og OECD guidelines for Multinational Enterprises.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Afdelingen har i perioden ekskluderet 4.095 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overenstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har anvendt samme bæredygtigshedsindikatere som i 2023.

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.

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

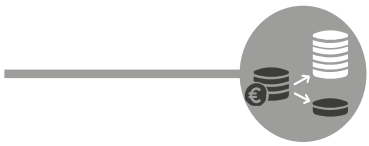
Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle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

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

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

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023
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	0.24%	1.25%
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	0.55%	0.36%
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%	0.31%



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
NVIDIA Corporation	Teknologi	3,8	USA
Microsoft Corporation	Teknologi	3,4	USA
Danske Bank A/S	Finans	3,3	Danmark
Nordea Bank Abp	Finans	3,2	Sverige
Denmark	Statsobligationer	3,0	Danmark
Alphabet Inc.	Kommunikation	2,4	USA
Jyske Bank A/S	Finans	2,2	Danmark
Meta Platforms Inc	Kommunikation	1,5	USA
Broadcom Inc.	Teknologi	1,2	USA
Novo Nordisk A/S	Sundhed	1,1	Danmark
JPMorgan Chase & Co.	Finans	0,8	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Teknologi	0,7	Taiwan
DSV A/S	Industri	0,6	Danmark
Visa Inc.	Teknologi	0,6	USA
Venezuela	Statsobligationer	0,6	Venezuela

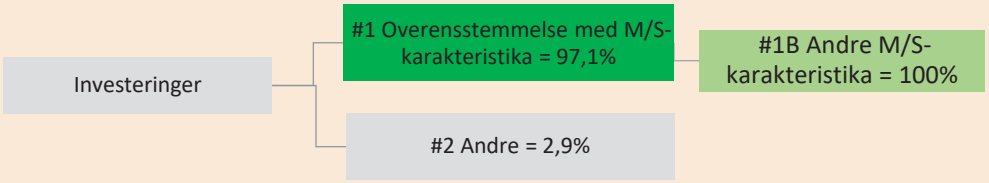
Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Apple Inc.	Teknologi	1,3%	USA
Microsoft Corporation	Teknologi	1,2%	USA
Alphabet Inc.	Kommunikation	0,7%	USA
Venezuela	Statsobligationer	0,7%	Venezuela
Amazon.com	Cyklisk forbrug	0,6%	USA
NVIDIA Corporation	Teknologi	0,5%	USA
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	0,4%	USA
Tesla	Cyklisk forbrug	0,3%	USA
Berkshire Hathaway Inc.	Finans	0,3%	USA
JPMorgan Chase & Co.	Finans	0,2%	USA
Broadcom Inc.	Teknologi	0,2%	USA
UnitedHealth Group Incorporated	Sundhed	0,2%	USA
Eli Lilly and Company	Sundhed	0,2%	USA
Visa Inc.	Teknologi	0,2%	USA
Johnson & Johnson	Sundhed	0,2%	USA

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



#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.

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

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 affaldshåndterings-regler.

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?

Teknologi – 22,3%
Finans – 22,1%
Sundhed – 10,4%
Kommunikation – 8,7%
Industri – 7,5%
Cyklisk forbrug – 5,4%
Forbrugsvarer – 3,3%
Råvarer – 2,5%
Ejendom – 1,9%
Energi – 0,5%
Forsyning – 0,4%

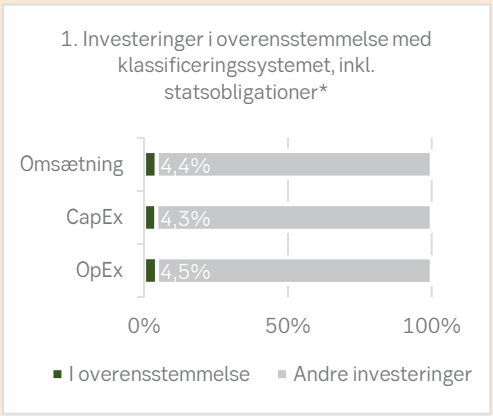
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

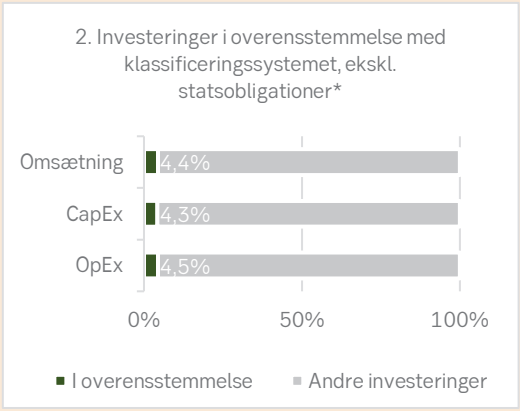
Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere 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 kritier for bæredygtige aktiviteter er 4,4 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

2024 = 4,4 %
2023 = 1,2 %
Dermed var procentdelen i 2024, 3,2 % højere end i 2023

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?

Investeringer i eksternt forvaltede investeringsforeninger, hvor forvalter og administrator ikke har mulighed for at sikre at der bliver der bliver anvendt afdelingens eksklusionskriterier.

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 karakteristiska 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

Rapporter kan rekvireres ved henvendelse

Du kan rekvirere tidligere års- og halvårsrapporter ved henvendelse til Foreningen på tlf.: 33 28 14 40 eller på www.seb.dk/sebinvest.

V E D T Æ G T E R

for

Investeringsforeningen SEBinvest

NAVN OG HJEMSTED

§ 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen SEBinvest.

Stk. 2. Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

FORMÅL

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

MEDLEMMER

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

HÆFTELSE

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

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

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

MIDLERNES ANBRINGELSE

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

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

AFDELINGER

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger, som kan eje aktier i foreningens helt eller delvist ejede investeringsforvaltningsselskab, og som alle – medmindre andet fremgår – henvender sig til

offentligheden:

SEB Europa Aktier SRI AKL
Afdelingen investerer i europæiske aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, i større europæiske selskaber, der indgår i indekset MSCI Europe. Porteføljen sammensættes med det primære formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som indekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger samt Foreningens etiske retningslinjer. På den baggrund tilstræbes ikke en investeringsstrategi med fuld replikering af indekset. Afdelingen kan således undlade at foretage investeringer i selskaber, som indgår i indekset. Afdelingens performance kan derfor i perioder afvige fra indekset.

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

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Mellemlange Obligationer
Afdelingen investerer i danske obligationer.

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

Afdelingen investerer højst 50 pct. af sin formue i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af sin formue foretage indskud i et kreditinstitut.

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

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Danske Aktier AKL
Afdelingen investerer i danske aktier.

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

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Balance Defensiv AKL
Afdelingen investerer globalt i obligationer, aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier.

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

specificeret i tillæg A til vedtægterne.

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

Balance Stabil AKL
Afdelingen investerer globalt i obligationer, aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier.

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

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

Balance Vækst AKL
Afdelingen investerer globalt i obligationer, aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier.

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

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

Lange Obligationer
Afdelingen investerer i danske obligationer. Afdelingen vil have en samlet optionsjusteret varighed på mellem 4 og 9 år.

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

Afdelingen investerer højst 50 pct. af sin formue i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

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

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Danske Aktier Akkumulerende AKL
Afdelingen investerer i danske aktier.

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

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

Kreditobligationer (euro) SRI AKL
Afdelingen investerer primært i kreditobligationer denomineret i euro. En mindre del af formuen kan desuden investeres i udstedelser denomineret i andre europæiske valutaer, herunder DKK. Afdelingen skal have en samlet optionsjusteret varighed på mellem 3 og 7 år.

Minimum 80 pct. af afdelingens formue skal være investeret i kreditobligationer denomineret i euro. Minimum 90 pct. af afdelingens investeringer i kreditobligationer skal have en kreditvurdering, som er højere end eller lig med Baa3 (Moody's) henholdsvis BBB- (Standard & Poor's) eller tilsvarende minimumsratings fra andre anerkendte ratingbureauer.

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

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

Yderligere fortages en sektorbaseret eksklusion således, at afdelingen ikke investerer i selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen kommer fra produktion af alkohol, gambling, våben eller pornografi. Derudover investeres der ikke i virksomheder, der bryder med internationale konventioner eller retningslinjer, virksomheder involveret i tobaksproduktion, virksomheder hvor mere end 5% af omsætningen kommer fra tobaksdistribution eller virksomheder involveret i cannabisproduktion til ikke-medicinske formål.

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

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Europa Small Cap AKL

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

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

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Europa Small Cap Akkumulerende AKL

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

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

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende

Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL

Afdelingen investerer i nordamerikanske aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, i større nordamerikanske selskaber, der indgår i indekset MSCI North America. Porteføljen sammensættes med det primære formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som indekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger samt Foreningens etiske retningslinjer. På den baggrund tilstræbes ikke en investeringsstrategi med fuld replikering af indekset. Afdelingen kan således undlade at foretage investeringer i selskaber, som indgår i indekset. Afdelingens performance kan derfor i perioder afvige fra indekset.

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

US High Yield Bonds (Columbia) AKL

Afdelingen investerer fortrinsvis i udenlandske erhvervsobligationer.

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

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

Der investeres fortrinsvis i erhvervsobligationer med

1) en cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD,
2) en minimumsrating på købstidspunktet på Caa hos Moody's eller CCC hos Standard & Poor's eller en tilsvarende minimumsrating hos andre anerkendte ratingbureauer.

Erhvervsobligationerne kan alene være udstedt i USD og udstedere skal være virksomheder.

Ved nytegning eller emission kan afdelingen i en periode på op til 2 måneder helt eller delvist investere det indskudte beløb i obligationer udstedt af den amerikanske stat.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere for op til 10 pct. af formuen i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter samt i værdipapirer, som ikke opfylder kravene om cirkulerende mængde eller minimumsrating.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af formuen foretage indskud i et kreditinstitut.

Afdelingens investeringer kurssikres mod DKK.

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL
Afdelingen investerer i virksomhedsobligationer med det formål, over tid, at skabe et højt afkast, med en lavere volatilitet end det brede US High Yield marked ved placere sig i den korte ende af rentekurven.

Afdelingens midler placeres primært i High Yield virksomhedsobligationer udstedt af amerikanske virksomheder. Obligationerne, som afdelingen investerer i, vil således typisk have en kreditvurdering under BBB- eller Baa- fra hhv. S&P og Moody's. Derudover vil virksomhedsobligationerne have en kort løbetid, hvilket betyder, at obligationerne udløber eller forventes førtidsindfriet indenfor ca. 5 år.

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

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

Afdelingen vil kun investere i amerikanske virksomhedsobligationer med en cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta på investeringstidspunktet.

Afdelingen kan endvidere investere i virksomhedsobligationer udstedt af ikke-amerikanske virksomheder, statsobligationer eller pengemarkedsinstrumenter, hvor udsteder opfylder § 147, stk. 1, nr. 4, a) eller b) i lov om investeringsforeninger m.v., jf. i øvrigt tillæg A til vedtægterne, samt i begrænset omfang preference stocks.

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

Global Opportunity AKL
Afdelingen har i henhold til § 12 i Lov om investeringsforeninger mv. Finanstilsynets tilladelse til at investere som feederinstitut.

Afdelingen foretager sine investeringer i henhold til bestemmelserne i § 160 i lov om investeringsforeninger mv. og placerer således minimum 85 pct. af sin formuen i andele i én anden dansk UCITS eller i et investeringsinstitut eller en afdeling heraf.

Afdelingens masterinstitut er Morgan Stanley Global Opportunity Fund, som er en UCITS fond ("Masterinstituttet"), (ISIN LU1149983899). Masterinstituttet er denomineret i USD.

Afdelingen kan endvidere placere op til 15 pct. af sin formue i
- Likvide midler i accessorisk omfang,
- Afledte finansielle instrumenter, der kun kan anvendes til afdækningsformål, jf. dog bestemmelserne i § 160, stk. 3, i lov om investeringsforeninger m.v., eller
- Løsøre eller fast ejendom, som er væsentlig for den direkte udøvelse af afdelingens virksomhed.

Masterinstituttet følger en aktiv langsigtet investeringsstrategi, hvor der investeres globalt i aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier.

Masterinstituttet kan endvidere investere i depotbeviser, herunder amerikanske depotbeviser (ADR's) og globale depotbeviser (GDR's).

Masterinstituttet kan inden for sit investeringsområde i begrænset omfang investere i andele i andre investeringsinstitutter.

Masterinstituttet foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. UCITS direktivet.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

Emerging Market Equities (Hermes) AKL
Afdelingen har i henhold til § 12 i Lov om investeringsforeninger m.v. Finanstilsynets tilladelse til at investere som feederinstitut.

Afdelingen foretager sine investeringer i henhold til bestemmelserne i § 160 i lov om investeringsforeninger mv. og placerer således minimum 85 pct. af sin formuen i andele i én anden dansk UCITS eller i et investeringsinstitut eller en afdeling heraf.

Afdelingens masterinstitut er Investeringsforeningen Wealth Invest, afdeling SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL ("Masterinstituttet"), og eksponeringen til Masterinstituttets investeringer opnås via investering i AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I (ISIN DK0060813202), som er en kronedenomineret andelsklasse i Masterinstituttet.

Afdelingen kan endvidere placere op til 15 pct. af sin formue i
- Likvide midler i accessorisk omfang,
- Afledte finansielle instrumenter, der kun kan anvendes til afdækningsformål, jf. dog bestemmelserne i § 160, stk. 3, i lov om investeringsforeninger m.v., eller
- Løsøre eller fast ejendom, som er væsentlig for den direkte udøvelse af afdelingens virksomhed.

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

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

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

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

Stk. 3. En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 21, stk. 5. Andelsklasserne kan indbyrdes variere på følgende karakteristika:

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

Stk. 4. Foreningen skal på sin hjemmeside oplyse om andelsklassernes karakteristika.

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

LÅN

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

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

1. optage kortfristede lån på højst 10% af en afdelings formue bortset fra lån med investeringsformål, og

2. optage lån på højst 10% af en afdelings formue til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af foreningens virksomhed.

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

UDLÅN OG GARANTIFORPLIGTELSER MV.

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

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

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

ANDELE I FORENINGEN

§ 10. Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelser på kr. 100,00 eller multipla heraf.

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

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

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

Stk. 5. Andele er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

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

VÆRDIANSÆTTELSE OG FASTSÆTTELSE AF DEN INDRE VÆRDI

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

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

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

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

hvor de udstedes andele uden ret til udbytte.

EMISSION OG INDLØSNING

§ 12. Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele og om emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon). Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra emission af fondsandele.

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

Stk. 2. Foreningen kan udsætte indløsningen,

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

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

METODER TIL BEREGNING AF EMISSIONS- OG INDLØSNINGSPRISER

§ 14. Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen. Er en afdeling opdelt i andelsklasser, jf. § 7, fastsættes prismetoden for den enkelte andelsklasse af foreningens bestyrelse.

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

GENERALFORSAMLING

§ 15. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

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

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

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 5 procent af det samlede pålydende af andele i foreningen/ i en afdeling/i en andelsklasse, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom.

Stk. 5. Generalforsamlingen indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 3 ugers og maksimalt 5 ugers skriftlig varsel til alle navnenoterede medlemmer, som har anmodet herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 6. I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslagets væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

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

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

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

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

§ 17. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 21, stk. 6.
3. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen (og suppleanter for disse)
5. Valg af revisor (og suppleanter for denne)
6. Eventuelt.

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

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

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

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

Stk. 5. Hvert medlem har én stemme for hver kr. 100,00 pålydende andele.

Stk. 6. Ethvert medlem har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret. Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end

1 år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

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

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

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

ÆNDRING AF VEDTÆGTER, FUSION, SPALTNING OG OPLØSNING MV.

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

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

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

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

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

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

BESTYRELSEN

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

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin forperson.

Stk. 3. Hvert år er samtlige bestyrelsesmedlemmer på valg. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er forpersonens stemme afgørende.

Stk. 5. Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

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

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

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

Stk. 4. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder.

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

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

ADMINISTRATION

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

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

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

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

TEGNINGSREGEL

§ 24. Foreningen tegnes af:

1. forpersonen i forening med et bestyrelsesmedlem, eller

2. et medlem af bestyrelsen i forening med foreningens direktør eller direktøren for foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER

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

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne i forhold til deres gennemsnitlige formue i regnskabsåret.

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

Stk. 4. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasser.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for Mellemlange Obligationer og Lange Obligationer ikke overstige 2,00% af den gennemsnitlige formueværdi i hver afdeling inden for regnskabsåret.

For Kreditobligationer (euro) SRI AKL må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet ikke overstige 1,50% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret.

For øvrige afdelinger eller andelsklasser må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet ikke overstige 2,50% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

DEPOTSELSKAB

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

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

ÅRSRAPPORT, REVISION OG OVERSKUD

§ 27. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen i investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport, der i det mindste består af en ledelsesberetning, en

ledelsespåtegning og et årsregnskab bestående af en balance, en resultatopgørelse og, noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis.

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

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

Stk. 4. Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport.

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

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

Stk. 3. I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvis ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. Udlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling, jf. § 17, stk. 1, nr. 2.

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

Stk. 5. Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling eller andelsklasse forældes, når udbyttet ikke er udbetalt senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen eller andelsklassen.

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

----ooo0ooo----

Således vedtaget på foreningens ordinære bestyrelsesmøde den 23. maj 2024.

Bestyrelsen:

Jens Nødskov Pedersen Bestyrelsesforperson	Britta Fladeland Iversen
Mikkel Fritsch	Jesper Christiansen
Stine Pilegaard Milling	

TILLÆG TIL VEDTÆGT FOR Investeringsforeningen SEBinvest

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

1. et land

eller

2. en international institution af offentlig karakter, som ét eller flere medlemslande deltager i, og som er godkendt af Finanstilsynet

Fortegnelse over institutioner omfattet af 2. ovenfor:
Nordiska Investeringsbanken
European Investment Bank (EIB)
European Coal and Steel Community
Council of European Resettlement Fund for National Refugees and Overpopulation in Europe
Eurofima (European Company for the Financing of Railroad Rolling Stock -Switzerland)
Euratom (European Atomic Energy Community)
World Bank (International Bank for Reconstruction and Development)
Inter- American Development Bank (IADB)
International Finance Corporation
African Development Bank
Asian Development Bank
European Bank for Reconstruction and Development
European Financial Stability Facility

Tillæg B:

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

SEB Europa Aktier SRI AKL

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

Mellemlange Obligationer

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

Danske Aktier AKL

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

Balance Defensiv AKL

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

Balance Stabil AKL

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

Balance Vækst AKL

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

Lange Obligationer

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

Danske Aktier Akkumulerende AKL

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

Kreditobligationer (euro) SRI AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);

- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Europa Small Cap AKL
- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Europa Small Cap Akkumulerende AKL
- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL
- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

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

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

Global Opportunity AKL

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

Emerging Market Equities (Hermes) AKL

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