

Bestyrelsernes fusionsplan

for fusion mellem

Andelsklassen AKL Nordamerika Aktier SRI I (SE-nr.: 35 45 53 45),
en andelsklasse i afdeling Nordamerika Aktier SRI AKL (SE-nr.: 33 47 40 40)

under

INVESTERINGSFORENINGEN SEBinvest

(CVR-nr.: 21 00 49 79)

(FT-nr.: 11.107)

c/o Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

(CVR-nr.: 20 86 22 38)

Bernstorffsgade 50

1577 København V:

og

Andelsklassen AKL SEB Nordamerika Aktier SRI II I (SE-nr.: 35 45 54 42),
en andelsklasse i afdeling SEB Nordamerika Aktier SRI II AKL (SE-nr.: 37 64 19 52)

under

INVESTERINGSFORENINGEN Wealth Invest

(CVR-nr.: 34 48 13 77)

(FT-nr.: 11.177)

c/o Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

(CVR-nr.: 20 86 22 38)

Bernstorffsgade 50

1577 København V:

Indledning

Bestyrelsen for Investeringsforeningen SEBinvest (herefter benævnt "Investeringsforeningen SEBinvest") har på et bestyrelsesmøde den 8. marts 2024 i henhold til § 119, stk. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. truffet beslutning om at fremsætte forslag om sammenlægning (herefter "Fusion") af

- AKL Nordamerika Aktier SRI I, en andelsklasse i afdeling Nordamerika Aktier SRI AKL under Investeringsforeningen SEBinvest

med

- AKL SEB Nordamerika Aktier SRI II I, en andelsklasse i afdeling SEB Nordamerika Aktier SRI II AKL under Investeringsforeningen Wealth Invest

med forventet gennemførelse den 17. juni 2024.

I henhold til fusionsforslaget vil AKL SEB Nordamerika Aktier SRI II I, der forventes at skifte navn til AKL SEB Nordamerika Aktier SRI I umiddelbar forud for sammenlægningen, være modtagende og dermed fortsættende afdeling ("Fortsættende Afdeling"), mens AKL Nordamerika Aktier SRI I vil være den ophørende afdeling ("Ophørende Afdeling") på tidspunktet for Fusionens gennemførelse.

Fusionsforslaget vil blive fremsat på den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen SEBinvest, der er fastlagt til afholdelse den 17. april 2024.

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

I anledning af ovennævnte har bestyrelserne for henholdsvis Investeringsforeningen SEBinvest og Investeringsforeningen Wealth Invest oprettet og udarbejdet denne fælles 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").

Bestyrelsen for Investeringsforeningen SEBinvest, som er sammenfaldende med bestyrelsen for Investeringsforeningen Wealth Invest, 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 2024, således at den Ophørende Afdeling opløses uden likvidation ved overdragelse af deres respektive aktiver og forpligtelser som helhed til de Fortsættende Afdelinger mod vederlag til investorerne i de Ophørende Afdelinger i form af andele udstedt i de Fortsættende Afdelinger, jf. i øvrigt afsnittet "Vederlag til investorerne og ombytning".

Eventuelle overskydende kontantbeløb, der måtte opstå i forbindelse med ombytningerne, vil blive udbetalt til investorerne i de Ophørende Afdelinger. De nærmere forhold omkring vederlag, ombytning, 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 Afdeling ombyttet til beviser i den Fortsættende Afdeling den 17. juni 2024 ("Ombytningsdagen") ved en Corporate Action i VP Securities A/S under forudsætning af, at Finanstilsynets godkendelse af Fusionen er opnået mindst 5 bankdage forinden.

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

Efter Fusionen vil Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest 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 den Ophørende Afdelings bestyrelse, ii) de uvildige og sagkyndige vurderingsmænds kreditorerklæring til den Ophørende Afdelings kreditorer, iii) vedtægterne for Investeringsforeningen SEBinvest og Investeringsforeningen Wealth Invest samt iv) bestyrelsesgodkendt årsrapport for 2023 for Investeringsforeningen SEBinvest og Investeringsforeningen Wealth Invest (tilsammen "Fusionsdokumenterne") i medfør af bestemmelserne i Fusionsbekendtgørelsens § 6 senest 4 uger forud for den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen SEBinvest den 17. april 2024 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 Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest 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

AKL Nordamerika Aktier SRI I, en andelsklasse i afdeling Nordamerika Aktier SRI AKL under Investeringsforeningen SEBinvest:

Den Ophørende Afdeling, AKL Nordamerika Aktier SRI I blev den 6. april 2017 oprettet som en andelsklasse i afdeling Nordamerika Aktier SRI AKL, der blev oprettet den 26. juni 2000.

Afdelingen har vedtægtsmæssigt hjemsted i Københavns Kommune. Afdelingen er børsnoteret.

AKL SEB Nordamerika Aktier SRI II I, en andelsklasse i afdeling SEB Nordamerika Aktier SRI II AKL under Investeringsforeningen Wealth Invest:

Den Fortsættende Afdeling, AKL SEB Nordamerika Aktier SRI II I blev den 6. april 2017 oprettet som en andelsklasse i afdeling SEB Nordamerika Aktier SRI II AKL under Investeringsforeningen Wealth Invest, der blev oprettet den 7. april 2016 under navnet Globale Aktier SRI.

Afdelingen har siden ændret navn og skiftede den 6. marts 2024 strategi fra en global, indekseret aktiestrategi til at placere midlerne i aktier i større nordamerikanske selskaber, der indgår i indekset MSCI North America.

Afdelingen har vedtægtsmæssigt hjemsted i Københavns Kommune. Afdelingen er ikke børsnoteret.

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

Ombytningen af andelene i den Ophørende Afdeling til andele i den Fortsættende Afdeling er fastlagt til at ske den 17. juni 2024¹ på Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S' foranstaltning ved registrering i VP Securities A/S på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger, jf. ovenfor, og ombytningsforholdet opgøres i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. og bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

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

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

Andelene i den Ophørende Afdeling er optaget til handel på NASDAQ Copenhagen A/S. Andelene i den Fortsættende Afdeling er ikke optaget til handel på NASDAQ Copenhagen A/S, og bestyrelsen for Investeringsforeningen Wealth Invest har ej heller planer om at indgive ansøgning om optagelse til handel på NASDAQ Copenhagen A/S efter Fusionens gennemførelse.

Såfremt forslagene om Fusion vedtages, forventes et handelsstop for emissioner og indløsninger i den Ophørende Afdelings beviser samt for underliggende handler på den Ophørende Afdelings porteføljer indført umiddelbart inden Ombytningsdagen med henblik på at undgå transaktioner hen over ombytningen. Investeringsforeningen SEBinvest 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 Afdeling.

Revisionsfirmaet PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd udpeget af bestyrelsen for den Ophørende Afdeling 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 17. juni 2024, 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;
- at det eventuelle kontante beløb, der betales pr. andel i den Ophørende Afdeling, er sagligt begrundet; og
- at det faktiske ombytningsforhold er korrekt i forhold til den Ophørende Afdeling og den Fortsættende Afdelings indre værdier 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 Investeringsforeningen SEBinvests ordinære generalforsamling den 17. april 2024, hvor også årsrapporten for 2023 for Investeringsforeningen SEBinvest fremlægges med henblik på godkendelse. Årsrapporten for 2023 for den modtagende forening, Investeringsforeningen Wealth Invest, der omfatter den Fortsættende Afdeling, fremlægges til godkendelse på Investeringsforeningen Wealth Invests ordinære generalforsamling, der ligeledes finder sted den 17. april 2024. Bestyrelsesgodkendte årsrapporter for 2023 for såvel Investeringsforeningen SEBinvest som Investeringsforeningen Wealth Invest udgør Bilag til Fusionsdokumenterne.

En beslutning om fusion er i henhold til § 19 i den Ophørende Afdelings 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 formuer, 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.

For den Fortsættende Afdelings vedkommende har Foreningens bestyrelse – som også tidligere anført – på bestyrelsesmødet d.d. samtidig med udarbejdelsen af nærværende Fusionsdokumenter godkendt forslaget om Fusionen med forbehold for, at Fusionen skal vedtages af investorerne i den Ophørende Afdeling på Investeringsforeningen SEBinvests ordinære generalforsamling den 17. april 2024 og efterfølgende godkendes af Finanstilsynet.

Under iagttagelse af ovennævnte gennemføres ombytningen af den Ophørende Afdelings andele til andele i den Fortsættende Afdeling med ombytningsdag den 17. juni 2024.

Beskatningsforhold

Fusionen mellem den Ophørende Afdeling og den Fortsættende Afdeling foreslås gennemført som en skattefri Fusion med skattemæssig virkning pr. 1. januar 2024, 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 2024 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 Afdeling i form af andele udstedt i den Fortsættende Afdeling, 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 Afdeling ved en skattefri fusion oppebære ret til udbytte i den Fortsættende Afdeling med virkning fra den 1. januar 2024. Den skattefrie fusion medfører således, at der umiddelbart inden ombytningen ej heller vil skulle beregnes en restudlodning til investorerne i den Ophørende Afdeling.

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

Udbetaling af overskydende kontantbeløb:

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

Generelt om skattefrie fusioner:

En skattefri fusion er karakteriseret ved, at ombytningen af andele i den ophørende afdeling til andele i den fortsættende afdeling ikke udløser beskatning hos investorerne i den ophørende afdeling – i dette tilfælde investorerne i AKL Nordamerika Aktier SRI I i afdeling Nordamerika Aktier SRI AKL.

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

Vedtægtsændringer

Såfremt forslaget om Fusion vedtages af den Ophørende Afdelings investorer på Investeringsforeningen SEBinvests ordinære generalforsamling den 17. april 2024, udgår alle referencer til Nordamerika Aktier SRI AKL af Investeringsforeningen SEBinvests vedtægter. Således udgår følgende ordlyd af vedtægternes § 6, hvor den Ophørende Afdeling er beskrevet med følgende ordlyd:

"Nordamerika Aktier SRI 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 udloddende.”

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

Afdelingsbeskrivelsen som angivet i § 6 i vedtægterne for Investeringsforeningen Wealth Invest for den Fortsættende Afdeling er identisk med den tilsvarende beskrivelse for den Ophørende Afdeling i vedtægterne for Investeringsforeningen SEBinvest. Da afdelingernes investeringsunivers forud for Fusionen er identiske, fremsætter bestyrelsen for den Fortsættende Afdeling ej heller forslag om vedtægtsændringer i forhold til strategien 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”.

Dog har bestyrelsen for Investeringsforeningen Wealth Invest på sit bestyrelsesmøde d.d. truffet beslutning om på foreningens ordinære generalforsamling den 17. april 2024 at foreslå navnet på den Fortsættende Afdeling ændret til ”AKL SEB Nordamerika Aktier SRI I, en andelsklasse i afdeling SEB Nordamerika Aktier SRI AKL”. Navneændringer forudsætter Finanstilsynets godkendelse.

Endelig henledes opmærksomheden på det forhold, at emissions- og indløsningspriser i den Fortsættende Afdeling i henhold til vedtægternes bestemmelser herom beregnes efter enkeltprismetoden, hvorimod emissions- og indløsningspriserne i den Ophørende Afdeling beregnes efter dobbeltprismetoden, hvortil lægges emissionstillæg og indløsningsfradrag til imødegåelse af emissions- og indløsningsomkostninger. I den Fortsættende Afdeling sker emissioner og indløsninger således til indre værdi, jf. § 14 i vedtægterne for Investeringsforeningen Wealth Invest, og der regnes således ikke emissionstillæg eller indløsningsfradrag i forbindelse med emissioner og indløsninger. Den for den Fortsættende Afdeling valgte prismetoden betyder samtidig, at afdelingens andele til forskel fra den Ophørende Afdelings andele ikke kan søges optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

De nugældende vedtægter for Investeringsforeningen SEBinvest vedhæftes som Bilag sammen med de nugældende vedtægter for Investeringsforeningen Wealth Invest. Vedtægterne for Investeringsforeningen Wealth Invest indeholder oplysning om og beskrivelser af den Fortsættende Afdeling, herunder om metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser, og kan downloades på www.wealthinvest.dk. Vedtægterne for den afgivende forening, Investeringsforeningen SEBinvest, kan downloades på www.sebinvest.dk.

Øvrige oplysninger

Ingen andele i hverken den Ophørende Afdeling eller den Fortsættende Afdeling oppebærer særlige rettigheder, og der er ikke tillagt noget vederlag eller andre fordele til bestyrelsesmedlemmerne i hverken Investeringsforeningen SEBinvest, Investeringsforeningen Wealth Invest eller direktionen i Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Fusionen er betinget af

at forslaget om skattefri Fusion af AKL Nordamerika Aktier SRI I med AKL SEB Nordamerika Aktier SRI II med sidstnævnte afdeling som den Fortsættende Afdeling vedtages af investorerne i AKL Nordamerika Aktier SRI I på Investeringsforeningen SEBinvests ordinære generalforsamling den 17. april 2024; og

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

Såfremt Fusionen vedtages af investorerne i den Ophørende Afdeling, vil Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S på vegne af de to foreningers bestyrelser indsende ansøgning om godkendelse af Fusionen til Finanstilsynet.

Bestyrelserne 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

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S vil på vegne af den Ophørende Afdeling tidligst i forlængelse af bestyrelsesmødet den 8. marts 2024 i hhv. Investeringsforeningen SEBinvest og Investeringsforeningen Wealth Invest og senest 4 uger før den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen SEBinvest den 17. april 2024 sørge for bekendtgørelse i Statstidende af fusionsplanen med oplysning om, hvorledes denne fælles fusionsplan og fusionsredegørelse med tilhørende bilag kan rekvireres vederlagsfrit.

Fusionsplanen og fusionsredegørelsen med tilhørende bilag vil derudover tidligst i forlængelse af bestyrelsesmødet den 8. marts 2024 i hhv. Investeringsforeningen SEBinvest og Investeringsforeningen Wealth Invest og senest 4 uger før den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen SEBinvest være fremlagt til forevisning på den Ophørende Afdelings kontor og vil endvidere blive offentliggjort på Investeringsforeningen SEBinvests hjemmeside, www.sebinvest.dk.

De fremlagte/offentliggjorte fusionsdokumenter vil omfatte følgende:

1. Bestyrelsernes 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 2023 for Investeringsforeningen SEBinvest (Bilag 3);

5. Årsrapport for 2023 for Investeringsforeningen Wealth Invest (Bilag 4);
6. Vedtægter for Investeringsforeningen SEBinvest (Bilag 5);
7. Vedtægter for Investeringsforeningen Wealth Invest (Bilag 6).

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.

---o0o---

På baggrund af nærværende fusionsplan og tilhørende fusionsredegørelse foreslås det,

at AKL Nordamerika Aktier SRI I med virkning pr. Ombytningsdagen, som defineret i nærværende fusionsplan, ved en skattefri fusion fusioneres med AKL SEB Nordamerika Aktier SRI II I med sidstnævnte som den Fortsættende Afdeling.

Således vedtaget på bestyrelsesmøderne den 8. marts 2024 af:

Bestyrelsen for Investeringsforeningen SEBinvest:

Annette Larsen
(forperson)

Britta Fladeland Iversen

Jesper Christiansen

Mikkel Fritsch

og bestyrelsen for Investeringsforeningen Wealth Invest:

Annette Larsen
(forperson)

Britta Fladeland Iversen

Jesper Christiansen

Mikkel Fritsch

Bilagsliste:

- Bilag 1: Fusionsredegørelse udarbejdet af den Ophørende Afdelings bestyrelse
- 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 2023 for Investeringsforeningen SEInvest;
- Bilag 4: Årsrapport for 2023 for Investeringsforeningen Wealth Invest
- Bilag 5: Vedtægter for Investeringsforeningen SEInvest
- Bilag 6: Vedtægter for Investeringsforeningen Wealth Invest

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 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 er oprettet, har på denne baggrund udarbejdet nærværende fusionsredegørelse, der supplerer fusionsplan af 8. marts 2024 vedrørende Fusion mellem

Andelsklassen AKL Nordamerika Aktier SRI I (SE-nr.: 35 45 53 45),
en andelsklasse i afdeling Nordamerika Aktier SRI AKL (SE-nr.: 33 47 40 40) ("Ophørende
Afdeling")

under

INVESTERINGSFORENINGEN SEBinvest

(CVR-nr.: 21 00 49 79)

(FT-nr.: 11.107)

c/o Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

(CVR-nr.: 20 86 22 38)

Bernstorffsgade 50

1577 København V:

og

Andelsklassen AKL SEB Nordamerika Aktier SRI II I (SE-nr.: 35 45 54 42),
en andelsklasse i afdeling SEB Nordamerika Aktier SRI II AKL (SE-nr.: 37 64 19 52)
("Fortsættende Afdeling")

under

INVESTERINGSFORENINGEN Wealth Invest

(CVR-nr.: 34 48 13 77)

(FT-nr.: 11.177)

c/o Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

(CVR-nr.: 20 86 22 38)

Bernstorffsgade 50

1577 København V:

Begrundelse for Fusionen

Forslaget om Fusion af AKL Nordamerika Aktier SRI I med AKL SEB Nordamerika Aktier SRI II I med sidstnævnte som den fortsættende enhed er initieret på foranledning af distributøren for den Ophørende Afdeling, der tilsvarende varetager distributørrollen for den Fortsættende Afdeling.

Forslaget kommer i forlængelse af, at den Ophørende Afdelings formue er faldet samt det forhold, at den Fortsættende Afdeling, der har en væsentlig højere formue, samtidig har ændret strategi fra at være globalt eksponeret til at investere efter samme strategi som den Ophørende Afdeling. Omdannelsen af den Fortsættende Afdelings strategi har medført, at den Ophørende Afdeling og den Fortsættende Afdeling i dag har enslydende investeringsstrategier. Begge afdelinger er derudover udbyttebetalende.

Formuen i den Fortsættende Afdeling udgør pr. 6. marts 2024 ca. DKK 1 mia., mens formuen for den Ophørende Afdeling pr. samme tidspunkt andrager ca. DKK 257 mio.

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

Forskelle/ligheder i investeringspolitikken, prismetoder, handel 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, valg af prismetode til brug for fastsættelse af emissions- og indløsningspriser, handel mv. for den Ophørende Afdeling og den Fortsættende Afdeling illustreres som følger:

		Ophørende Afdeling	Fortsættende Afdeling
Ligheder:	Investeringsprofil	Afdelingen investerer i nordamerikanske aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, i større nordamerikanske selskaber, der indgår i indekset MSCI North America.	Afdelingen investerer i nordamerikanske aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, i større nordamerikanske selskaber, der indgår i indekset MSCI North America.
	Benchmark	MSCI Nordamerika (net. div.) (USD) omregnet til DKK.	MSCI Nordamerika (net. div.) (USD) omregnet til DKK.
	Kategorisering iht. Disclosure forordningen	SFDR art. 8	SFDR art. 8
	SRR1 som angivet i Dokument med central investorinformation	5 (se i øvrigt nedenfor)	5 (se i øvrigt nedenfor)

		Ophørende Afdeling	Fortsættende Afdeling
Forskelle:			
	Prismetoden i forbindelse med beregning af emissions- og indløsningspriser	Dobbeltprismetoden	Enkeltprismetoden
	Optaget til handel på Nasdaq Copenhagen	Ja	Nej

Forskelle i risikoniveau:

De summariske risikoindikatorer som anført i Dokument med central investorinformation (PRIIP) for afdelingerne, og hvor begge afdelinger er klassificeret som 5 (middel risiko), angiver risikoniveauet i forhold til andre produkter. Da såvel den Ophørende Afdeling som den Fortsættende Afdeling som følge af ens investeringsstrategier er klassificeret som 5 på risikoindikatoren, vurderes de mulige tab ved det fremtidige afkast for begge afdelingers vedkommende at befinde sig på et middel niveau.

Forskelle i valg af prismetode i forbindelse med beregning af emissions- og indløsningspriser:

Som beskrevet i afsnittet "Vedtægtsændringer" i fusionsplanen fastsættes emissions- og indløsningspriser i den Ophørende Afdeling og den Fortsættende Afdeling efter forskellige prismetoder, som er beskrevet i skemaet nedenfor:

	Metode til beregning af emissions- og indløsningspriser iht. gældende vedtægter	Vedtægternes beskrivelse af prismetode
Ophørende Afdeling	Dobbeltprismetoden	Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi 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 fastsættes prismetoden for den enkelte andelsklasse af foreningens bestyrelse. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi opgjort på indløsningsstidspunktet med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsen.
Fortsættende Afdeling	Enkeltprismetoden	Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andele i afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter enkeltprismetoden af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal

	Metode til beregning af emissions- og indløsningspriser iht. gældende vedtægter	Vedtægternes beskrivelse af prismetode
		foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi på det førstkommande opgørelsestidspunkt.

Ud over metodikken har valget af prismetode betydning for, om andelene i en afdeling eller andelsklasse kan optages til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, hvor det er en forudsætning, at emissions- og indløsningspriser fastsættes efter dobbeltprismetoden.

Når emissions- og indløsningspriser fastsættes efter dobbeltprismetoden, som tilfældet er det for andelene i den Ophørende Afdeling, der er børsnoteret, vil emissioner og indløsninger ske via en af foreningen udpeget market maker til realtidspriker, der tillægges et i prospektet fastsat spread til dækning af nødvendige omkostninger i forbindelse med emissionen eller indløsningen. Dette er ikke tilfældet i den Fortsættende Afdeling hvor emissions- og indløsningspriser fastsættes som beskrevet i skemaet ovenfor til indre værdi på et givent opgørelsestidspunkt.

Den Fortsættende Afdelings anvendelse af enkeltprismetoden medfører ikke begrænsninger i investorenes rettigheder i forhold til eksempelvis indløsninger, der altid kan effektueres via investorenes kontoførende pengeinstitutter, men betyder, at beviserne i den Fortsættende Afdeling ikke vil kunne optages til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, jf. ovenfor.

Betydning af afnotering for den Ophørende Afdelings investorer:

For investorerne i den Ophørende Afdeling vil Fusionen således medføre, at de med virkning pr. fusionstidspunktet overgår til en ikke-børsnoteret afdeling. På trods af, at den Ophørende Afdeling via børsnotering henvender sig bredt til offentligheden, ses interessen for afdelingen generelt at være lav. Afdelingen har via sin passive distributionsstrategi primært været målrettet det diskretionære kundesegment, der købes ind i afdelingen via en diskretionær forvaltningsaftale med distributøren eller dennes samarbejdsparter, hvor det ikke har betydning, om afdelingen er børsnoteret eller ej. Børsnoteringen af den Ophørende Afdeling – med de omkostninger, der er forbundet hermed – vurderes således heller ikke at have bidraget positivt til afdelingens formue, der har været stærkt faldende gennem de senere år både som følge af, at en række diskretionære investorer er flyttet til en tilsvarende afdeling med en anden skatteprofil, men også som følge af store tilbagesalg af beviser i foråret 2023.

Af skemaet nedenfor følger formueudviklingen i den Ophørende Afdelingen gennem de seneste 4 år:

	AuM pr. Ultimo 2020	AuM pr. Ultimo 2021	AuM pr. Ultimo 2022	AuM pr. Ultimo 2023
Ophørende Afdeling	1.883.810.129	1.838.918.282	1.062.6212.809	266.771.505

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 Nasdaq Copenhagen A/S, Euronext, Finanstilsyn, bestyrelse, administration, revision, depot mv., hvoraf nogle 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 Afdelinger som den Fortsættende Afdeling en række øvrige faste omkostninger, herunder udstedergebyr til depotselskab, hvor der betales et minimumsbeløb, VP-omkostninger mv., som alt andet lige også vil veje tungere jo lavere en afdelings formue er.

Dertil kommer omkostninger til porteføljepleje, som 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.

På administrationssiden vil investorerne i den Ophørende Afdeling ved en fusion med den Fortsættende Afdeling ud over besparelsen af børsnoteringsomkostningerne og flere stordriftsfordele opleve en reduktion i administrationshonoraret fra de nuværende 0,13% p.a. til 0,10 p.a.

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.

I den forbindelse henvises til afsnittene "Vederlaget til investorerne og ombytning" og "Fusionens gennemførelse og beskatningsforhold" som indeholdt i den offentliggjorte fusionsplan af 8. marts 2024.

Med udgangspunkt i ovennævnte vurderer bestyrelsen for den Ophørende Afdeling, at Fusionen mellem den Ophørende Afdeling og den Fortsættende Afdeling vil være i investorernes interesse og foreslår Fusionen vedtaget på generalforsamlingen for den Ophørende Afdeling og gennemført i overensstemmelse med fusionsplan vedtaget af de respektive bestyrelser 8. marts 2024 og fusionsredegørelse af 8. marts 2024.

Nærværende fusionsredegørelse er således udarbejdet den 8. marts 2024 af:

Bestyrelsen for Investeringsforeningen SEBinvest

Annette Larsen
(forperson)

Britta Fladeland Iversen

Jesper Christiansen

Mikkel Fritsch



Uafhængig revisors erklæring om kreditorernes stilling efter fusion

Til Finanstilsynet/kreditorerne i den ophørende enhed

I anledning af fusionen af AKL Nordamerika Aktier SRI I, en andelsklasse i afdeling Nordamerika Aktier SRI AKL under Investeringsforeningen SEBinvest (ophørende afdeling), med AKL SEB Nordamerika Aktier SRI II I, en andelsklasse i afdeling SEB Nordamerika Aktier SRI II AKL under Investeringsforeningen Wealth Invest (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 17. juni 2024.

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 Nordamerika Aktier SRI I, en andelsklasse i afdeling Nordamerika Aktier SRI 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 den enhedens nuværende situation, jf. bestemmelserne i bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 5, stk. 1.

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

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

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i FSR – danske 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 Nordamerika Aktier SRI I, en andelsklasse i afdeling Nordamerika Aktier SRI 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 8. marts 2024
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'P. R. Larssen'.

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Henrik Hofnbæk'.

Henrik Hofnbæk
statsautoriseret revisor

Årsrapport 2023

Investeringsforeningen SEBinvest

CVR nr. 21 00 49 79

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Bestyrelsens tillidshverv	14
Ledelsespåtegning	15
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	16
Afdelingsregnskaber	18
Danske Aktier AKL	19
Danske Aktier Akkumulerende AKL	23
SEB Europa Aktier SRI AKL	27
Europa Small Cap AKL	31
Europa Small Cap Akkumulerende AKL	35
Nordamerika Aktier SRI AKL	38
Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL	41
SEB Japan Aktier SRI AKL	44
Emerging Market Equities (Hermes) AKL	48
Global Opportunity AKL	51
Mellemlange Obligationer	54
Lange Obligationer	56
Kreditobligationer (euro) AKL	58
US High Yield Bonds (Columbia) AKL	62
US Short Maturity Sustainable High Yield (SKYHarbor) AKL	66
Balance Defensiv AKL	70
Balance Stabil AKL	73
Balance Vækst AKL	76
Fælles noter	79
Anvendt regnskabspraksis	80
Væsentlige aftaler	83
Den periodiske SFDR rapportering	84

Ordinær generalforsamling afholdes den 17. april 2024.

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

Annette Larsen, forperson
Britta Fladeland Iversen
Mikkel Fritsch
Jesper Christiansen

Forvaltningsselskab

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon: 33 28 14 00
CVR nr. 20 86 22 38
Reg. nr. FT 17.107
Direktion: Lise Bøgelund Jensen
lise.bogelund.jensen@seb.dk

Regnskabsansvarlig: Jan Flaaris
jan.flaaris@seb.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

Udviklingen i Investeringsforeningen SEBinvest

Investeringsforeningen SEBinvest ("Foreningen") er en dansk baseret investeringsforening, som har været aktiv siden 1998.

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

Foreningen har indgået en administrationsaftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, som står for den daglige drift af Foreningen. Foreningens afdelinger ejer i alt 87,19 pct af aktierne i Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

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

Information om Foreningens afdelinger er tilgængelig på hjemmesiden 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. Endvidere findes der en specifikation af Foreningens afdelingers beholdning af børsnoterede finansielle instrumenter, herunder deres navn, offentliggjorte kurs, valutakurs og kursværdi på fondskodeniveau.

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

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

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. October 2006
AKL Europa Small Cap	21317004	Udbyttebetalende	1. July 1998
Europa Small Cap AKL	33474016	Udbyttebetalende	1. March 1999
Europa Small Cap Akkumulerende AKL	43252445	Akkumulerende	22. marts 2022
Nordamerika Aktier SRI AKL	33474040	Udbyttebetalende	26. June 2000
Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL	43252437	Akkumulerende	22. marts 2022
SEB Japan Aktier SRI AKL	33474024	Udbyttebetalende	20. April 1999
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. June 2006
Kreditobligationer (euro) AKL	31047609	Udbyttebetalende	14. May 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

Årets resultat og formueudvikling

Foreningens formue er i løbet af 2023 faldet fra 7,5 mia. kr. til 6,9 mia. kr., svarende til et fald på 0,6 mia. kr. Formuefaldet skyldes primært nettoindløsninger, dvs. tilbagesalg fra investorerne og udbyttebetalinger.

Årets afkast

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

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

Årets påvirkning på Foreningens afdelinger, er nærmere beskrevet for de forskellige aktivklasser nedenfor:

Obligationsafdelinger

Alle Foreningens obligationsafdelinger sluttede året 2023 med gode positive absolutte afkast. Obligationsafdelingerne som er baseret på danske obligationer klarede sig langt hen i året bedre end deres respektive benchmarks, men kraftige og hurtige

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

Afdelinger / andelsklasser	Benchmark	Afdelingens afkast i %		Benchmark afkast i %	
		2023	2022	2023	2022
AKL Danske Aktier P	OMX Copenhagen Cap GI Index	11,24	-22,28	6,39	-12,12
AKL Danske Aktier I	OMX Copenhagen Cap GI Index	11,88	-23,09	6,39	-12,12
AKL Danske Aktier Akkumulerende P	OMX Copenhagen Cap NI Index	10,71	-23,51	5,77	-12,45
AKL Danske Aktier Akkumulerende I	OMX Copenhagen Cap NI Index	11,61	-22,91	5,77	-12,45
SEB Europa Aktier SRI P	MSCI Europe (i DKK)	19,83	-18,18	16,11	-9,51
SEB Europa Aktier SRI I	MSCI Europe (i DKK)	20,60	-17,66	16,11	-9,51
AKL Europa Small Cap P	Europe Small Cap NTR (i DKK)	8,07	-35,67	13,01	-22,51
AKL Europa Small Cap I	Europe Small Cap NTR (i DKK)	8,76	-35,28	13,01	-22,51
AKL Europa Small Cap Akkumulerende I	Europe Small Cap NTR (i DKK) *)	8,98	6,81	13,01	8,40
AKL Nordamerika Aktier SRI I	MSCI North America (i DKK)	24,14	-16,90	22,00	-14,27
AKL Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende I	MSCI North America (i DKK) *)	24,05	-7,41	22,00	-6,43
SEB Japan Aktier SRI P	TOPIX (i DKK)	3,64	-21,14	16,26	-9,30
SEB Japan Aktier SRI I	TOPIX (i DKK)	4,41	-20,29	16,26	-9,30
AKL Emerging Market Equities (Hermes) P	MSCI EM NR USD	2,02	-20,34	6,37	-14,87
AKL Global Opportunity P	MSCI All Country World Index omregnet til DKK	45,63	-38,06	18,35	-13,03
Mellemlange Obligationer	Sammensat Benchmark *)	4,24	-10,86	5,43	-10,90
Lange Obligationer	Sammensat Benchmark *)	5,61	-16,60	6,30	-14,98
AKL Kreditobligationer (euro) P	BOFA Merrill Lynch Euro Corporate Index (i DKK)	6,67	-13,60	8,45	-13,66
AKL Kreditobligationer (euro) I	BOFA Merrill Lynch Euro Corporate Index (i DKK)	7,13	-13,19	8,45	-13,66
AKL US High Yield Bonds (Columbia) P	BOFA ML US High Yield Master Cash Pay Constr. (hedged til DKK)	8,51	-13,37	10,32	-13,30
AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	BOFA ML US High Yield Master Cash Pay Constr. (hedged til DKK)	9,35	-12,91	10,32	-13,30
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	5,92	-9,12	8,65	4,12
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	6,47	-8,61	8,65	4,12
AKL Balance Defensiv P	Sammensat Benchmark *)	7,20	-13,23	7,33	-8,93
AKL Balance Stabil P	Sammensat Benchmark *)	10,08	-16,54	10,20	-10,16
AKL Balance Vækst P	Sammensat Benchmark *)	12,26	-17,78	13,08	-11,40

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

rentefald i 4 kvartal 2023 betød at afdelingerne sluttede året med en relativ underperformance i forhold til deres benchmarks. Det er i overvejende grad obligationsfondenes overvægt, i forhold til benchmark, i højtforrentede konverterbare obligationer som er årsag til at den relative performance samlet set bliver negativ i 2023.

I afdelingerne baseret på kreditobligationer leverede afdelingen US High Yield Bonds (Columbia) - P- andelsklassen - det bedste absolutte afkast. Afkastet i 2023 blev for denne afdeling 8,51 pct. I forhold til afdelingens benchmark afspejler dette en relativ underperformance på 1,81 pct.

Afdelingen Kreditobligationer (euro) SRI - P-andelsklassen -, der investerer i euro denominerede Investment Grade kreditobligationer, leverede i 2023 et absolut afkast på 6,67 pct. og en relativ underperformance på 1,78 pct.

I forhold til danske obligationsafdelinger, som investerer i kreditobligationer, ligger afkastene på de to afdelinger US High Yield Bonds (Columbia) - P- andelsklassen og Kreditobligationer (euro) SRI - P-andelsklassen lidt under gennemsnittet i Investering Danmarks afkaststatistik i kategorierne "Obligationer Non-Investment Grade" og "Obligationer Investment Grade". Det gennemsnitlige afkast i disse kategorier er hhv. 9,5 pct. og 7,7 pct.

I afdelingerne Mellemlange Obligationer og Lange Obligationer, som begge investerer i danske obligationer, blev de absolutte afkast i 2023 på hhv. 4,24 pct. og 5,61 pct. Afdelingernes afkast er dog, som nævnt ovenfor, lidt efter afkastet på deres respektive benchmark og afdelingerne leverede et en relativ underperformance på hhv. 1,19 pct. og 0,69 pct.

I begge afdelinger med danske obligationer ligger det absolutte afkast tæt på det gennemsnitlige afkast for danske obligationsafdelinger i kategorierne korte- og lange danske obligationer i Investering Danmarks afkaststatistik. De gennemsnitlige afkast er i kategorierne hhv. 4,7 pct. og 5,4 pct.

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

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

På den baggrund blev året, i modsætning til et udfordrende 2022, et godt investeringssår for obligationer som aktivklasse. Det er i stor udstrækning i disse forhold årsagen til Foreningens obligationsafdelingens gode absolutte afkast skal findes.

Aktieafdelinger

Stemningsskiftet i forventningerne til den fremtidige globale vækst

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

Ligesom obligationsafdelingerne sluttede alle Foreningens aktieafdelinger året med fine positive absolutte afkast. De fleste afdelinger leverede tillige et positivt merafkast relativt til deres respektive benchmarks.

Foreningens afdelinger som investerer i danske aktier, leverede rigtig gode absolutte afkast på mellem 10,71 pct. og 11,88 pct. og relative merafkast mellem 4,85 pct. og 5,84 pct. (I og P-andelsklasser). Sammenlignet med det gennemsnitlige afkast for danske investeringsfonde, i Investering Danmarks afkaststatistik kategori "Aktier Danmark" ligger afdelingernes afkast dermed noget over gennemsnittet, som i kategorien er 8,6 pct. i 2023.

Afdelingen Europa Aktier SRI leverede også gode afkast både absolut og relativt til benchmark. Det absolutte afkast for afdelingen blev i 2023 hele 19,83 pct. hvilket resulterede i et relativt merafkast på 3,72 pct. for P-andelsklassen. Afdelingens afkast er således en del over gennemsnittet i Investering Danmarks afkaststatistik i kategorien "Aktier Europa" der er 13,7 pct. i 2023.

Det samme billede tegner sig for afdelingen Nordamerika Aktier SRI, der for den udbyttebetalende afdeling opnåede et absolut afkast på 24,14 pct. hvilket giver et relativt merafkast på 2,14 pct. Afkastet ligger også her pænt over gennemsnittet for danske afdelinger, der investerer i nordamerikanske aktier. Gennemsnittet i afkaststatistikens kategori "Aktier Nordamerika" er på 19,1 pct. i 2023.

Afdelingen Global Opportunity leverede et fantastisk flot absolut afkast på 45,63 pct. i 2023, hvilket er foreningens klart bedste afkast. Dette gælder tillige afdelingens relative merafkast som landede på 27,28 pct., hvilket også er foreningens højeste. Afdelingens portefølje er stærkt eksponeret mod vækstaktier, herunder særligt aktier i segmentet "Information Technology", som generelt har nydt godt af ovennævnte stemningsskift i rente- og inflationsforventningerne, samt ikke mindst "hype" omkring AI (kunstig intelligens). Det samme gør sig gældende i forhold til porteføljens overvægt i segmentet "Consumer Discretionary", der også har oplevet fremgang.

Afdelingen SEB Europa Small Cap leverede et positivt absolut afkast på 8,07 pct. – P-andelsklassen – i 2023, men i forhold til afdelingens benchmark repræsenterer dette en underperformance på 4,94 pct.

Balancerede afdelinger

Foreningens tre balancerede afdelinger, der investerer i både aktier og obligationer, har også leveret gode absolutte afkast i 2023 som følge af de positive underliggende markeder.

Balance Defensiv opnåede et absolut afkast på 7,20 pct., Balance

Tabel 3 - Afdelingernes udlodning i 2023

Udbyttebetalende afdelinger/andelsklasser	Udbytte i kr. pr. andel	Indkomstfordeling	
		Aktieindkomst	Kapitalindkomst
AKL Danske Aktier P	8,70	8,70	0,00
AKL Danske Aktier I	9,50	9,50	0,00
AKL Europa Aktier SRI P	8,20	8,20	0,00
AKL Europa Aktier SRI I	10,90	10,90	0,00
AKL Europa Small Cap P	10,50	10,50	0,00
AKL Europa Small Cap I	13,00	13,00	0,00
AKL Nordamerika Aktier SRI I	13,00	13,00	0,00
SEB Japan Aktier SRI P	0,00	0,00	0,00
SEB Japan Aktier SRI I	0,00	0,00	0,00
AKL Emerging Market Equities (Hermes) P	0,00	0,00	0,00
AKL Global Opportunity P	0,00	0,00	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
AKL Europa Small Cap Akkumulerende I	0,00	0,00	0,00
AKL Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende I	0,00	0,00	0,00

Stabil opnåede et absolut afkast på 10,08 pct. og endelig Balance Vækst med et absolut afkast på 12,26 pct. Alle tre afdelingers har underperformet i forhold til deres respektive benchmarks med hhv. 0,13 pct., 0,12 pct. og 0,82 pct.

Afkastene for alle tre afdelinger ligger over gennemsnittene i Investering Danmarks afkaststatistik i kategorierne for danske "Blandede" afdelinger. I statistik kategorien "Lav Aktieandel" er det gennemsnitlige afkast 7,1 pct. i 2023, i kategorien "Balanceret" er gennemsnittet 9,8 pct. og endelig er afkastgennemsnittet i kategorien "Høj Aktieandel" 11,6 pct.

De beskrevne økonomiske forhold under afsnittene vedrørende aktie- og obligationsafdelingerne spiller naturligvis også ind på foreningens balancerede afdelingers afkast. Effekterne af forventninger til faldende inflation, rentenedsættelse mv. har netop haft indflydelse på begge aktivklasser, som begge derfor har haft et godt investeringssår med gode afkast.

Alle tre benchmark er sammensatte benchmark, der består af underliggende aktie- og obligationsbenchmark, der vægter forskelligt alt efter afdelingens risiko. Ved den taktiske allokering skrues der op og ned på porteføljens risiko, eksempelvis ved at øge eller mindske aktieandelen.

Generelt om afkast for alle afdelinger

Alle ovenstående afkast er såkaldte absolutte afkast, og de er

opgjort efter alle omkostninger. Det er det afkast, som investor har opnået ved at have investeret igennem hele året i en afdeling.. Når man opgør afkastene i forhold til det afkast, som det relevante marked har givet, taler man om relative afkast eller performance. Hvis afdelingens afkast er højere end markedsafkastet, er det relative afkast (eller performance) positivt.

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

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

Udlodning

For de udbyttebetalende afdelinger, der fremgår af udbyttetabellen, har bestyrelsen indstillet udlodning af i alt 139,5 mio. kr. optjent i regnskabsåret 2023 til godkendelse af Foreningens generalforsamling den 17. april 2024. Af denne udlodning blev 139,1 mio. kr. udbetalt som acontoudlodning den 6. februar 2024. Udbytteerne for de enkelte afdelinger og tilhørende andelsklasser i

Tabel 4 - Løbende omkostninger i pct.

Afdeling	2023	2022
AKL Danske Aktier P	1,53	1,60
AKL Danske Aktier I	0,93	0,97
AKL Danske Aktier Akkumulerende P	1,87	1,77
AKL Danske Aktier Akkumulerende I	1,05	0,99
AKL Europa Aktier SRI P	1,74	1,58
AKL Europa Aktier SRI I	1,09	0,94
AKL Europa Small Cap P	1,58	1,58
AKL Europa Small Cap I	1,00	0,97
AKL Europa Small Cap Akkumulerende I	1,02	0,25*
AKL Nordamerika Aktier SRI I	0,76	0,56
AKL Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende I	0,60	0,15*
SEB Japan Aktier SRI P	2,27	2,03
SEB Japan Aktier SRI I	1,34	1,05
AKL Emerging Market Equities (Hermes) P	1,98	1,81
AKL Global Opportunity P	1,22	1,30
Mellemlange Obligationer	0,54	0,50
Lange Obligationer	0,46	0,43
AKL Kreditobligationer (euro) P	1,14	1,17
AKL Kreditobligationer (euro) I	0,71	0,71
AKL US High Yield Bonds (Columbia) P	1,80	1,39
AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	0,87	0,87
AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P	1,52	1,41
AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I	0,95	0,87
AKL Balance Defensiv P	1,43	1,30
AKL Balance Stabil P	1,50	1,37
AKL Balance Vækst P	1,51	1,44

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

Foreningen fremgår af afdelingernes årsregnskaber samt af Tabel 3 her i årsrapporten.

Omkostningsudvikling

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

I store træk kan en afdelings faste omkostninger fordeles på administration, depotfunktion, markedsføring/distribution, også kaldet formidlingsprovision, og investeringsrådgivning. Hvilke ydelser, der indgår under hvert af de fire hovedområder, er beskrevet under afsnittet "Væsentlige aftaler" i nærværende årsrapport.

Hertil kommer en række mindre omkostningsposter, der pålægges enten Foreningen eller den enkelte afdeling. Det er eksempelvis bestyrelseshonorar, revisionshonorar, betaling til Finanstilsyn samt eksempelvis omkostninger til videreformidling af den påkrævede information. De omkostninger, der er pålagt Foreningen, bliver forholdsmæssigt delt ud på de enkelte afdelinger.

Der er for regnskabsåret 2023 ikke ændret væsentligt på de aftalte satser og betalinger for de fire hovedområder, hvorfor omkostningsstammen er i niveau med regnskabsåret 2022. Der kan være forskydning i omkostningsprocenten for henholdsvis 2022 og 2023, hvilket hovedsageligt 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 2023 pr. afdeling fremgår af de enkelte afdelingers årsregnskaber her i årsrapporten.

Afdelingernes årlige omkostninger i procent (ÅOP) udgik fra

1. januar 2023 og blev erstattet med afdelingernes løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger. Dette skete som følge af Foreningens implementering af PRIIPs-forordningen (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products). Derfor er oversigten over ÅOP for afdelingerne erstattet med deres omkostningsprocent, som omfatter de løbende omkostninger, jf. Tabel 4.

Øvrige forhold i Foreningen i 2023

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. For regnskabsåret 2023 kan der berettes om følgende tilpasninger i Foreningens afdelinger:

Tilpasning af investeringsprofiler, navneændringer mv.

Afdelingerne Japan Impact Aktier AKL og Europa Højt Udbytte AKL

Efter indstilling fra Foreningens bestyrelse blev det på en ekstraordinær generalforsamling den 20. september 2023 vedtaget at afdelingen Japan Impact Aktier med tilhørende to andelsklasser skulle ændre navn til SEB Japan Aktier SRI AKL for dermed at tilpasse afdelingens navn til den strategi, som afdelingen ønsker at investere i henhold til. Dette blev godkendt af Finanstilsynet den 25. oktober 2023.

Det blev på samme generalforsamling besluttet at afdelingen Europa Højt Udbytte AKL med tilhørende andelsklasser skulle ændre navn til SEB Europa Aktier SRI AKL for at afspejle den delvist bæredygtige strategi, som afdelingen investerer i henhold til. Dette blev ligeledes godkendt af Finanstilsynet den 25. oktober 2023.

Minimering af landerisici

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

Brug af benchmark

Investering Danmark har udarbejdet brancheanbefalinger vedrørende valg og brug af benchmark. Hensigten med anbefalingerne er at sikre fælles retningslinjer og grundlæggende principper for valg af benchmark.

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

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

Den globale udvikling i 2023

Pengepolitiske stramninger og geopolitiske spændinger

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

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

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

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

Den økonomiske vækst i Europa har i 2023 været nærmest ikke-eksisterende. Og med høj inflation, kan man godt sige, at regionen

har været i stagflation i 2023. Ikke desto mindre kan man registrere moderat stigende vækst i andet halvår, hvilket i høj grad har været båret af stigende aktivitet i industrien. Denne har nydt godt af faldende energiomkostninger, færre flaskehalse og stigende efterspørgsel fra Kina.

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

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

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

Forventninger til 2024

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

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

udgangen af 2023 at være forholdsvis dyre. Samtidig er der høj/ stigende kapacitetsudnyttelse i økonomierne. Der forventes derfor også mere moderate aktieafkast i det kommende år.

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

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

Rapportering om Foreningens samfundsansvar, herunder integration af 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 følge Ethix SRI Advisors med henblik på indarbejdelse af 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.

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-Ethix "Norm-Based Screening for Countries". På baggrund af denne screening ekskluderes udstedelser fra lande, som er underlagt multilaterale internationale

sanktioner, lande som ikke kan eller vil leve op til, eller beskytte basale menneskerettigheder. 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.

Der finder eksklusion sted, hvis mere end 5 pct. af et selskabs omsætning kommer fra kulproduktion/udvinding af kul (minedrift).

Selskaber med aktiviteter indenfor tobak og cannabis

Eksklusionslisten blev fra 2020 udvidet med tobaksproducenter. Ydermere vil selskaber, der distribuerer/sælger tobak blive ekskluderet, hvis andelen af tobak udgør mere end 5 pct. af selskabets samlede omsætning. Samtidig er det valgt at ekskludere 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 én afdeling (Global Opportunity AKL), der indgår som feederinstitut til et masterinstitut, der ikke administreres af Administrator, og hvor masterinstitutets investeringer derfor ikke nødvendigvis overholder Foreningens eksklusionsliste.

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.

I de tilfælde hvor én af Foreningens afdelinger placerer midler i en anden afdeling, der er underlagt samme politik for ansvarlig investering, hvilket eksempelvis gør sig gældende for feederinstitutionen Emerging Market Equities Hermes, der placerer sine midler i et internt forvaltet masterinstitut, vil Foreningens politik naturligvis være implementeret.

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

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

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

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

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

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

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

*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 2023 haft afdelinger kategoriseret i henhold til forordningens artikel 9.

Oversigt over de enkelte afdelingers kategoriseringer i henhold til Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger samt rapportering om afdelingernes bæredygtighedsforhold, herunder fremme af miljømæssige og/eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringer i løbet af 2023 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 ved at investeringsuniverset begrænses ved eksklusion af selskaber.

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

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

Efterfølgende begivenheder

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

Kommunikationspolitik

Der er stor interesse for opsparing og investering. Foreningen ønsker at være transparent over for medlemmer, presse og myndigheder. Medlemmernes adgang til information sikres først og fremmest via hjemmesiden, seinvest.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 og Emerging Market Equities (Hermes) 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 adm. direktør Lise Bøgelund med spørgsmål vedrørende Foreningen.

Bestyrelses- og ledelsesforhold

Foreningens bestyrelse bestod pr. 31. december 2023 af fire medlemmer, som alle er valgt af Foreningens medlemmer (investorerne) på den årlige generalforsamling. To af disse bestyrelsesmedlemmer sidder ligeledes i bestyrelsen for Foreningens forvaltningsselskab, Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, der varetager den daglige administration, idet Foreningen ikke selv har en direktion eller andre ansatte.

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

Bestyrelsen er for 2023 med generalforsamlingens godkendelse samlet honoreret for arbejdet i Foreningen med 300.000 kr. Honoraret for de enkelte medlemmer fremgår af foreningens Vederlagsrapport, som kan rekvireres hos Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S. Bestyrelsen modtager ikke andre former for vederlag i forbindelse med bestyrelsesarbejdet.

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

Bestyrelsens sammensætning

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

Bestyrelsens tillidshverv

Annette Larsen, forperson

Direktør, født 1968

I bestyrelsen for foreningen siden 2018.

Bestyrelsesmedlem i:

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

Mikkel Fritsch

Advokat, født 1975

I bestyrelsen for foreningen siden 2021.

Bestyrelsesmedlem i:

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

Britta Fladeland Iversen

Direktør, født 1953

I bestyrelsen for Foreningen siden 2014.

Bestyrelsesmedlem i:

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

Jesper Christiansen

Cand.polit., født 1963

I bestyrelsen for foreningen siden 2021.

Bestyrelsesmedlem i:

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

Ledelsespåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen SEBinvest

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten 2023 for investeringsforeningen 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 8. marts 2024

Bestyrelsen

Annette Larsen
Forperson

Britta Fladeland Iversen
Bestyrelsesmedlem

Mikkel Fritsch
Bestyrelsesmedlem

Jesper Christiansen
Bestyrelsesmedlem

Administrator
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest 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 2023 samt af resultatet af de enkelte afdelingers aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 2023 omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for de enkelte afdelinger i foreningen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

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

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen SEBinvest den 10. april 2013 for regnskabsåret 2013. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 11 år frem til og med regnskabsåret 2023. Vi blev gendudpeget efter en udbudsprocedure på generalforsamlingen den 19. april 2023.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2023. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen

Måling af finansielle instrumenter til dagsværdi.

Foreningen og de enkelte afdelinger investerer i børsnoterede fi-

nansielle 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 risikovurderingshandlingerne 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 revisionshandling 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af foreningens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er

rimelige.

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

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

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

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

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

Per Rolf Larssen
Statsautoriseret revisor
mne24822

Henrik Hornbæk
Statsautoriseret revisor
mne32802

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	Primær rådgiver	SEB Asset Management (DK)
SE-nummer	11807712	Startdato *)	7.februar 2000

*)Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

Afdelingen investerer i danske aktier. For at sikre en hensigtsmæssig risikospredning skal afdelingens investeringer fordeles på mellem 20 og 35 selskaber. S 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.

DANSKE AKTIER AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
Renter og udbytter:			
1	Renteindtægter	305	0
1	Renteudgifter	0	-60
2	Udbytter	16.594	18.210
	I alt renter og udbytter	16.899	18.150
Kursgevinster og -tab:			
3	Kapitalandele	77.353	-235.581
	Valutakonti	0	-109
4	Handelsomkostninger	-489	-356
	I alt kursgevinster og -tab	76.864	-236.046
	I alt indtægter	93.763	-217.896
5	Administrationsomk.	-10.281	-11.353
	Resultat før skat	83.482	-229.249
6	Skat	-1.008	-343
	Årets nettoresultat	82.474	-229.592
Resultatdisponering:			
7	Foreslået udlodning	42.790	26.126
	Ovf. til udlodning næste år	284	93
	Ovf. til investorenes formue	39.400	-255.811
	Disponeret	82.474	-229.592

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK	
Aktiver			
Likvide midler:			
	Indestående i depotselskab	6.124	18.025
Kapitalandele:			
11,8	Not. aktier fra DK selskaber	684.707	675.599
11,8	Not. aktier, udl. selskaber	15.471	11.856
9	Unot. kap.and. fra DK selsk.	10.731	10.716
	I alt kapitalandele	710.909	698.171
Andre aktiver:			
	Mellemv. vedr. handelsafv.	12	207
	Aktuelle skatteaktiver	2	2
	I alt andre aktiver	14	209
	Aktiver i alt	717.047	716.405
Passiver			
10	Investorenes formue	716.945	716.014
Anden gæld:			
	Skyldige omkostninger	4	109
	Mellemv. vedr. handelsafv.	98	282
	I alt anden gæld	102	391
	Passiver i alt	717.047	716.405

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	305	0
Renteudgifter	0	-60
I alt renteindtægter	305	-60
Note 2: Udbytter		
Not. aktier fra danske selskaber	16.029	16.715
Not. aktier fra udenlandske selskaber	565	1.495
I alt udbytter	16.594	18.210
Note 3: Kursgevinster og -tab		
Not. aktier fra danske selskaber	75.819	-209.128
Not. aktier fra udenlandske selskaber	1.518	-28.272
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	16	1.819
I alt fra kapitalandele	77.353	-235.581
Note 4: Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-489	-708
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	351
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-489	-356

	2023		2022	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.368	-265	-1.633	-1.837
Investeringsforvaltning	-5.129	-23	-5.152	-5.514
Distribution, markedsføring og formidling	-3.496	0	-3.496	-4.002
I alt adm.omkostninger	-9.993	-288	-10.281	-11.353

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

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

Note 6: Skat

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

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 7: Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	16.899	18.150
Rente- og udbytteskat	-1.008	-344
Kursgevinst til udlodning	41.560	25.560
Administrationsomkostninger til modregning	-10.281	-11.353
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-4.189	-6.001
Udlodning overført fra sidste år	93	206
Til rådighed for udlodning	43.074	26.219
Heraf foreslået udlodning	42.790	26.126
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	284	93
Note 8: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	98,5	98,5
Øvrige	1,5	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 investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	2023	2022
Note 9: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:		
Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S	10.731	10.716
Aktieandel i Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S (pct.)	31,9	31,9
Se løvrigt ejerforhold Under Foreningsoplysninger		

	2023	2022
	Formue-værdi	Formue-værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 10: Investorenes formue		

Investorenes formue primo	716.014	964.765
Korrektion ved fusion eller spaltning	0	64.176
Udlodning fra sidste år	-26.126	-147.587
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		
Emissioner i året	-1.702	-12.030
Indløsninger i året	153.449	313.319
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-207.855	-237.735
Overført til udlodning næste år	691	698
Foreslået udlodning	284	93
Overførsel af periodens resultat	42.790	26.126
I alt Investorenes formue	39.400	-255.811
	716.945	716.014

Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2023

Basis forbrugsgoder	4,8
Cykliske forbrugsgoder	3,2
Diverse	2,3
Ejendomme	1,1
Finans	14,7
Forsyning	3,5
Industri	33,7
Informationsteknologi	3,3
Materialer	5,1
Medicinal og sundhed	28,3
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 2023

Afkast 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Danske Aktier P 11,24%, mens benchmarket udgjorde 6,39 %, hvilket svarer til en overperformance på 4,85 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

AKL DANSKE AKTIER P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	66.637	-192.531
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	8	0
Renteudgifter	0	-15
Administrationsomkostninger	-170	-263
Distribution, markedsføring og formidling	-3.495	-3.986
Klassens resultat	62.979	-196.795
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	34.508	21.448
Ovf. til udlodning næste år	230	62
Ovf. til investorenes formue	28.241	-218.305
Disponeret	62.979	-196.795

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Udlodning fra fællesportefølje	38.217	25.484
Renter	8	-15
Administrationsomkostninger til modregning	-3.665	-4.249
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	117	103
Udlodning overført fra sidste år	62	187
Til rådighed for udlodning	34.738	21.510
Heraf foreslået udlodning	34.508	21.448
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	230	62

Investorenes formue	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	4.377.201	603.320	4.044.264	867.362
Korrektion ved fusion eller spaltning	0	0	334.103	64.176
Udlodning fra sidste år		-21.448		-132.856
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		1.200		2.981
Emissioner i året	249.514	35.161	1.014.916	151.567
Indløsninger i året	-660.295	-93.315	-1.016.082	-153.720
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		242		605
Overført til udlodning næste år		230		62
Foreslået udlodning		34.508		21.448
Overførsel af periodens resultat		28.241		-218.305
I alt Investorenes formue	3.966.420	588.139	4.377.201	603.320

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	22,41	28,32	17,38	-23,09	11,24
Benchmark afkast (pct.)	26,66	29,38	19,48	-12,12	6,39
Indre værdi (DKK pr. andel)	159,29	189,85	214,47	137,83	148,28
Nettoresultat (t.DKK)	148.378	188.473	136.795	-196.795	62.979
Udbytte (DKK pr. andel)	10,80	7,70	31,50	4,90	8,70
Administrationsomkostninger (pct.)	1,53	1,52	1,48	1,60	1,53
Investorenes formue (t.DKK)	744.274	840.180	867.362	603.320	588.139
Antal andele, stk.	4.672.512	4.425.570	4.044.264	4.377.201	3.966.420
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,93	0,77	0,98	0,37	0,58
Standardafvigelse	12,22	14,02	13,94	17,78	5,08
Active Share	36,67	36,65	42,71	32,33	30,94
Tracking Error	3,57	3,74	3,39	3,79	3,9

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)
Risikoindeks [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★
SFDR	8		

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

***) Gældende pr. ultimo 2023

Afkast 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Danske Aktier I 11,88%, mens benchmarket udgjorde 6,39 %, hvilket svarer til en overperformance på 5,49 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

AKL DANSKE AKRIER I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	19.526	-33.087
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	19	0
Renteudgifter	0	-5
Administrationsomkostninger	-51	-57
Klassens resultat	19.494	-33.148
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	8.282	4.677
Ovf. til udlodning næste år	54	31
Ovf. til investorernes formue	11.158	-37.856
Disponeret	19.494	-33.148

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Udlodning fra fællesportefølje	8.328	4.734
Renter	19	-5
Administrationsomkostninger til modregning	-51	-57
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	8	17
Udlodning overført fra sidste år	31	19
Til rådighed for udlodning	8.336	4.709
Heraf foreslået udlodning	8.282	4.677
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	54	31
Investorerens formue	2023	2023
	Antal	Formue-
	andele	værdi
		2022
		Antal
		andele
		Formue-
		værdi
		1.000 DKK
		1.000 DKK
Investorerens formue primo	820.571	112.694
Udlodning fra sidste år		-4.677
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		-2.902
Emissioner i året	858.661	118.288
Indløsninger i året	-807.436	-114.539
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		449
Overført til udlodning næste år		54
Foreslået udlodning		8.282
Overførsel af periodens resultat		11.158
I alt Investorerens formue	871.796	128.807
		820.571
		112.694

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	23,05	28,97	17,89	-23,09	11,88
Benchmark afkast (pct.)	26,66	29,38	19,48	-12,12	6,39
Indre værdi (DKK pr. andel)	159,78	190,25	214,89	137,34	147,75
Nettoresultat (t.DKK)	34.673	39.092	8.672	-33.148	19.494
Udbytte (DKK pr. andel)	11,70	8,60	32,50	5,70	9,50
Administrationsomkostninger (pct.)	0,95	0,93	0,90	0,97	0,93
Investorerens formue (t.DKK)	95.728	204.895	97.403	112.694	128.807
Antal andele, stk.	599.133	1.076.953	453.269	820.571	871.796
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,96	0,80	1,02	0,39	0,60
Standardafvigelse	12,20	13,98	13,87	17,78	5,08
Active Share	36,67	36,65	42,71	32,33	30,94
Tracking Error	3,56	3,71	3,35	3,73	3,87

Danske Aktier Akkumulerende AKL

Afdeling	Danske Aktier Akkumulerende AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (DK)
SE-nummer	29763372	Startdato *)	20.december 2006

*) Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

Afdelingen investerer i danske aktier. For at sikre en hensigtsmæssig risikospredning skal afdelingens investeringer fordeles på mellem 20 og 35 selskaber. S 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.

DANSKE AKTIER AKKUMULERENDE AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	95	0
1 Renteudgifter	0	-6
2 Udbytter	3.569	3.077
I alt renter og udbytter	3.664	3.071
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	14.825	-39.168
4 Handelsomkostninger	-174	0
I alt kursgevinster og -tab	14.651	-39.168
I alt indtægter	18.315	-36.097
5 Administrationsomk.	-1.870	-1.844
Resultat før skat	16.445	-37.941
6 Skat	-511	-461
Årets nettoresultat	15.934	-38.402
Overført til formuen	15.934	-38.402

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	2.178	2.592
Kapitalandele:		
10,7 Not. aktier fra DK selskaber	120.810	103.040
10,7 Not. aktier, udl. selskaber	2.741	1.802
8 Unot. kap.and. fra DK selsk.	1.696	1.693
I alt kapitalandele	125.247	106.535
Andre aktiver:		
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	1.359
Aktiver i alt	127.425	110.486
Passiver		
9 Investorernes formue	127.421	109.496
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	4	67
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	923
I alt anden gæld	4	990
Passiver i alt	127.425	110.486

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	95	0
Renteudgifter	0	-6
I alt renteindtægter	95	-6

Note 2: Udbytter		
Not. aktier fra danske selskaber	3.455	3.077
Not. aktier fra udenlandske selskaber	114	0
I alt udbytter	3.569	3.077

Note 3: Kursgevinster og -tab		
Not. aktier fra danske selskaber	14.598	-36.455
Not. aktier fra udenlandske selskaber	225	-3.000
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	2	287
I alt fra kapitalandele	14.825	-39.168

Note 4: Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-174	-207
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	207
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-174	0

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-484	-108	-592	-491
Investeringsforvaltning	-959	-4	-963	-908
Distribution, markedsføring og formidling	-315	0	-315	-445
I alt adm.omkostninger	-1.758	-112	-1.870	-1.844

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

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

Note 6: Skat

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

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 7: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	98,6	98,4
Øvrige	1,4	1,6
I alt	100,0	100,0

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

Note 8: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:		
Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S	1.696	1.693
Aktieandel i Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S (pct.)	5,0	5,0
Se løvrigt ejerforhold Under Foreningsoplysninger		

	2023	2022
	Formue- værdi 1.000 DKK	Formue- værdi 1.000 DKK
Note 9: Investorenes formue		
Investorenes formue primo	109.496	163.870
Emissioner i året	86.981	128.537
Indløsninger i året	-85.325	-144.844
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	335	335
Overførsel af periodens resultat	15.934	-38.402
I alt Investorenes formue	127.421	109.496

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2023

Basis forbrugsgoder	4,7
Cykliske forbrugsgoder	3,3
Diverse	2,3
Ejendomme	1,0
Finans	14,8
Forsyning	3,5
Industri	33,7
Informationsteknologi	3,3
Materialer	4,9
Medicinal og sundhed	28,5
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)
Risikoindeks [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★
SFDR	8		

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

***) Gældende pr. ultimo 2023

Afkast 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Danske Aktier Akkumulerende P 10,71%, mens benchmarket udgjorde 5,77 %, hvilket svarer til en overperformance på 4,94 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

AKL DANSKE AKTIER AKKUMULERENDE P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	5.918	-22.621
Klassepecifikke transaktioner: Renteindtægter	2	0
Administrationsomkostninger	-135	-164
Distribution, markedsføring og formidling	-315	-444
Klassens resultat	5.470	-23.228
Overført til formuen	5.470	-23.228

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorerne formue		
	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK
		2022 Antal andele
		2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerne formue primo	186.937	60.577
Emissioner i året	71.988	24.237
Indløsninger i året	-114.944	-38.754
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		121
Overførsel af periodens resultat		5.470
I alt Investorerne formue	143.981	51.651
		283.430
		212.310
		-308.803
		120.078
		70.587
		-107.214
		354
		-23.228
		60.577

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	21,30	28,01	16,50	-23,51	10,71
Benchmark afkast (pct.)	26,24	29,12	19,20	-12,45	5,77
Indre værdi (DKK pr. andel)	284,09	363,66	423,66	324,05	358,73
Nettoresultat (t.DKK)	18.570	22.754	16.993	-23.228	5.470
Administrationsomkostninger (pct.)	1,59	1,59	1,61	1,77	1,87
Investorerne formue (t.DKK)	94.665	106.981	120.078	60.577	51.651
Antal andele, stk.	333.224	294.175	283.430	186.937	143.981
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,88	0,73	0,94	0,33	0,54
Standardafvigelse	12,16	14,05	13,94	17,80	5,08
Active Share	36,68	37,38	42,34	31,83	30,62
Tracking Error	3,51	3,71	3,37	3,77	3,85

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 2023

Afkast 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Danske Aktier Akkumulerende I 11,61%, mens benchmarket udgjorde 5,77 %, hvilket svarer til en overperformance på 5,84 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

AKL DANSKE AKTIER AKKUMULERENDE I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	10.493	-15.351
Klassepecifikke transaktioner: Renteindtægter	1	0
Administrationsomkostninger	-30	-30
Klassens resultat	10.464	-15.381
Overført til formuen	10.464	-15.381

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue		
	2023	2022
	Antal	Antal
	andele	andele
	Formue-	Formue-
	værdi	værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	145.487	100.405
Emissioner i året	184.694	158.380
Indløsninger i året	-128.275	-113.298
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	214	189
Overførsel af periodens resultat	10.464	-15.381
I alt Investorenes formue	201.906	145.487

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	22,09	28,85	17,23	-22,91	11,61
Benchmark afkast (pct.)	26,24	29,12	19,20	-12,45	5,77
Indre værdi (DKK pr. andel)	288,75	372,04	436,15	336,24	375,27
Nettoresultat (t.DKK)	27.375	21.623	1.810	-15.381	10.464
Administrationsomkostninger (pct.)	0,94	0,95	0,98	0,99	1,0466
Investorenes formue (t.DKK)	70.797	101.990	43.792	48.919	75.770
Antal andele, stk.	245.187	274.135	100.405	145.487	201.906
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,91	0,76	0,98	0,37	0,58
Standardafvigelse	12,14	14,04	13,92	17,77	5,07
Active Share	36,68	37,38	42,34	31,83	30,62
Tracking Error	3,51	3,68	3,35	3,76	3,86

SEB Europa Aktier SRI AKL

Afdeling	SEB Europa Akrier SRI AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (S)
SE-nummer	21317004	Startdato *)	29.januar 1999

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.

SEB EUROPA AKTIER SRI AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	191	0
1 Renteudgifter	0	-28
2 Udbytter	14.752	29.799
I alt renter og udbytter	14.943	29.771
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	53.594	-178.371
3 Afledte finansielle instr.	1.626	-1.258
Valutakonti	-345	-232
Øvrige aktiver/passiver	147	107
5 Handelsomkostninger	-1.943	-1.263
I alt kursgevinster og -tab	53.079	-181.017
4 Andre indtægter	0	-4
I alt indtægter	68.022	-151.250
6 Administrationsomk.	-4.385	-6.812
Resultat før skat	63.637	-158.062
7 Skat	-323	-2.880
Årets nettoresultat	63.314	-160.942
Resultatdisponering:		
8 Foreslået udlodning	12.854	0
Ovf. til udlodning næste år	79	0
Ovf. til investorerne formue	50.381	-160.942
Disponeret	63.314	-160.942

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	180	3.064
Kapitalandele:		
13,9 Not. aktier fra DK selskaber	16.680	24.944
13,9 Not. aktier, udl. selskaber	239.612	365.644
10 Unot. kap.and. fra DK selsk.	2.688	2.688
13,9 Unot. kap.and. fra udl. selsk.	275	1.000
I alt kapitalandele	259.255	393.276
Afledte finansielle instr.:		
12 Not. afledte finansielle instr.	0	604
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	117	304
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	1.000
Aktuelle skatteaktiver	4.605	5.954
I alt andre aktiver	4.722	6.258
Aktiver i alt	264.157	403.211
Passiver		
11 Investorerne formue	264.153	402.524
Afledte finansielle instr.:		
Not. afledte finansielle instr.	0	604
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	4	604
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	2.000
I alt anden gæld	4	2.604
Passiver i alt	264.157	403.211

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022		
	1.000 DKK	1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	191	0		
Renteudgifter	0	-28		
I alt renteindtægter	191	-28		
Note 2: Udbytter				
Not. aktier fra danske selskaber	641	1.513		
Not. aktier fra udenlandske selskaber	14.111	28.286		
I alt udbytter	14.752	29.799		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Not. aktier fra danske selskaber	5.947	-1.857		
Not. aktier fra udenlandske selskaber	47.641	-176.970		
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	4	456		
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber	2	0		
I alt fra kapitalandele	53.594	-178.371		
Andre kontrakter	1.626	-1.258		
I alt fra afledte finansielle instrumenter	1.626	-1.258		
Note 4: Andre indtægter				
Diverse indtægter	0	-4		
Note 5: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-1.943	-2.485		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	1.222		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-1.943	-1.263		
Note 6: Administrationsomkostninger	2023	2022		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.079	-183	-1.262	-1.396
Investeringsforvaltning	-2.284	-10	-2.294	-4.328
Distribution, markedsføring og formidling	-829	0	-829	-1.088
I alt adm.omkostninger	-4.192	-193	-4.385	-6.812

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

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

Note 7: Skat

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

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 8: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-52.219	-7.172
Renter og udbytter	14.943	29.767
Rente- og udbytteskat	1.171	-2.584
Kursgevinst til udlodning	40.280	-79.655
Administrationsomkostninger til modregning	-4.385	-6.812
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	13.143	9.308
Til rådighed for udlodning	12.933	-57.148
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	4.929
Heraf foreslået udlodning	12.854	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	79	-52.219
Note 9: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	98,9	99,3
Øvrige	1,1	0,7
I alt	100,0	100,0

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

Note 10: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

	2023	2022
Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S	2.688	2.684
Aktieandel i Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S (pct.)	8,0	8,0

Se løvrigt ejerforhold Under Foreningsoplysninger

Note 11: Investorenes formue

	2023	2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	402.520	669.241
Emissioner i året	151.968	371.817
Indløsninger i året	-354.658	-478.063
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.009	467
Overført til udlodning næste år	79	0
Foreslået udlodning	12.854	0
Overførsel af periodens resultat	50.381	-160.942
I alt Investorenes formue	264.153	402.520

Note 12: Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering	Eksponering
	2023	2022
Købte aktiefutures	0	5.911

Note 13: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023	
Basis forbrugsgoder	10,7
Cykliske forbrugsgoder	10,0
Diverse	4,2
Ejendomme	1,0
Fejlkode	0,1
Finans	22,9
Forsyning	0,6
Industri	13,4
Informationsteknologi	11,3
Materialer	4,0
Medicinal og sundhed	18,8
Råvarer	0,1
Telekommunikation	2,9
I alt, alle sektorer	100,0

AKL SEB EUROPA AKTIER SRI P

Afdeling	AKL SEB Europa Akrier 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 2023

Afkast 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Europa Højt Udbytte P 19,83%, mens benchmarket udgjorde 16,11 %, hvilket svarer til en overperformance på 3,72 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

AKL SEB EUROPA AKTIER SRI P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	26.246	-39.224
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	1	0
Administrationsomkostninger	-102	-102
Distribution, markedsføring og formidling	-829	-1.088
Klassens resultat	25.316	-40.413
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	5.299	0
Ovf. til udlodning næste år	29	0
Ovf. til investorerne formue	19.988	-40.413
Disponeret	25.316	-40.413

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-19.815	-3.264
Udlodning fra fællesportefølje	20.054	-17.240
Renter	1	0
Administrationsomkostninger til modregning	-931	-1.190
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	6.019	848
Til rådighed for udlodning	5.328	-20.845
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	1.030
Heraf foreslået udlodning	5.299	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	29	0
Tab til modregning i kommende år	0	-19.815

	2023		2022	
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorerne formue primo	918.751	147.959	1.164.245	229.336
Emissioner i året	33.670	5.934	56.157	9.731
Indløsninger i året	-306.179	-54.572	-301.651	-50.811
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		119		116
Overført til udlodning næste år		29		0
Foreslået udlodning		5.299		0
Overførsel af periodens resultat		19.988		-40.413
I alt Investorerne formue	646.242	124.756	918.751	147.959

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	21,26	-9,49	25,47	-18,18	19,83
Benchmark afkast (pct.)	26,22	-3,70	25,03	-9,51	16,11
Indre værdi (DKK pr. andel)	173,30	157,04	196,98	161,04	193,05
Nettoresultat (t.DKK)	70.698	-40.226	54.128	-40.413	25.316
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	0,00	0,00	8,20
Administrationsomkostninger (pct.)	1,54	1,58	1,58	1,58	1,74
Investorerne formue (t.DKK)	370.228	258.519	229.336	147.959	124.756
Antal andele, stk.	2.136.292	1.646.230	1.164.245	918.751	646.242
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,65	0,25	0,53	0,08	0,41
Standardafvigelse	11,93	15,33	15,35	17,42	5,02
Active Share	72,01	61,36	66,89	76,61	24,84
Tracking Error	3,01	4,31	4,38	4,27	3,01

AKL SEB Europa Aktier SRI I

Afdeling	AKL SEB Europa 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)
Risikoindeks [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	8		

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

**) Gældende pr. ultimo 2023

Afkast 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Europa Højt Udbytte I 20,60%, mens benchmarket udgjorde 16,11 %, hvilket svarer til en overperformance på 4,49 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

AKL SEB EUROPA AKTIER SRI I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	38.056	-121.661
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	4	0
Administrationsomkostninger	-62	-90
Klassens resultat	37.997	-121.750
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	7.555	0
Ovf. til udlodning næste år	50	0
Ovf. til investorernes formue	30.392	-121.750
Disponeret	37.997	-121.750

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-32.404	-3.908
Udlodning fra fællesportefølje	22.359	-29.655
Renter	4	0
Administrationsomkostninger til modregning	-62	-90
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	17.708	1.190
Til rådighed for udlodning	7.605	-32.463
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	59
Heraf foreslået udlodning	7.555	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	50	0
Tab til modregning i kommende år	0	-32.404

	2023		2022	
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorerens formue primo	1.526.906	254.560	2.171.013	439.905
Emissioner i året	821.416	146.034	1.979.392	362.086
Indløsninger i året	-1.655.216	-300.084	-2.623.499	-427.254
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		890		1.573
Overført til udlodning næste år		50		0
Foreslået udlodning		7.555		0
Overførsel af periodens resultat		30.392		-121.750
I alt Investorernes formue	693.106	139.397	1.526.906	254.560

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	22,00	-8,92	26,27	-17,66	20,60
Benchmark afkast (pct.)	26,22	-3,70	25,03	-9,51	16,11
Indre værdi (DKK pr. andel)	176,04	160,54	202,63	166,72	201,12
Nettoresultat (t.DKK)	116.816	-36.938	100.010	-121.750	37.997
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	0,00	0,00	10,90
Administrationsomkostninger (pct.)	0,93	0,98	0,96	0,94	1,09
Investorerens formue (t.DKK)	429.360	392.364	439.905	254.560	139.397
Antal andele, stk.	2.439.005	2.444.016	2.171.013	1.526.906	693.106
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,68	0,28	0,56	0,12	0,44
Standardafvigelse	11,92	15,33	15,35	17,42	5,02
Active Share	72,01	61,36	66,89	76,61	24,84
Tracking Error	3,00	4,31	4,38	4,27	3,02

Europa Small Cap AKL

Afdeling	Europa Small Cap AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (DK)
SE-nummer	33474016	Startdato *)	31.marts 1999

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.

EUROPA SMALL CAP AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter 661	69
1	Renteudgifter 0	-12
2	Udbytter 22.854	29.819
	I alt renter og udbytter 23.515	29.876
Kursgevinster og -tab:		
3	Kapitalandele 161.801	-1.342.758
	Valutakonti -310	-2.021
	Øvrige aktiver/passiver 42	-34
5	Handelsomkostninger -711	-164
	I alt kursgevinster og -tab 160.822	-1.344.977
4	Andre indtægter -2	0
	I alt indtægter 184.335	-1.315.101
6	Administrationsomk. -26.044	-35.397
	Resultat før skat 158.291	-1.350.498
7	Skat -1.539	-2.564
	Årets nettoresultat 156.752	-1.353.062
Resultatdisponering:		
8	Foreslået udlodning 41.284	137.157
	Ovf. til udlodning næste år 225	159
	Ovf. til investorenes formue 115.243	-1.490.378
	Disponeret 156.752	-1.353.062

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab 23.038	25.106
Kapitalandele:		
12,9	Not. aktier fra DK selskaber 146.193	219.372
12,9	Not. aktier, udl. selskaber 1.557.214	1.697.466
10	Unot. kap.and. fra DK selsk. 3.897	3.852
	I alt kapitalandele 1.707.304	1.920.690
Andre aktiver:		
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m. 466	211
	Mellemv. vedr. handelsafv. 2.685	1.168
	Aktuelle skatteaktiver 4.073	4.853
	I alt andre aktiver 7.224	6.232
	Aktiver i alt 1.737.566	1.952.028
Passiver		
11	Investorenes formue 1.736.219	1.950.142
Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger 4	77
	Mellemv. vedr. handelsafv. 1.343	1.809
	I alt anden gæld 1.347	1.886
	Passiver i alt 1.737.566	1.952.028

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	661	69
Renteudgifter	0	-12
I alt renteindtægter	661	57

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	973	0
Not. aktier fra udenlandske selskaber	21.881	29.819
I alt udbytter	22.854	29.819

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	-49.614	-152.224
Not. aktier fra udenlandske selskaber	211.409	-1.191.256
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	6	722
I alt fra kapitalandele	161.801	-1.342.758

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	-2	0
-------------------	----	---

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-711	-1.053
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	889
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-711	-164

Note 6: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-3.260	-497	-3.757	-4.889
Investeringsforvaltning	-12.726	-54	-12.780	-18.967
Distribution, markedsføring og formidling	-9.507	0	-9.507	-11.541
I alt adm.omkostninger	-25.493	-551	-26.044	-35.397

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

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

Note 7: Skat

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

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	23.513	29.876
Rente- og udbytteskat	-714	-3.518
Kursgevinst til udlodning	50.776	180.949
Administrationsomkostninger til modregning	-26.044	-35.397
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-6.181	-34.702
Udlodning overført fra sidste år	159	108
Til rådighed for udlodning	41.509	137.316
Heraf foreslået udlodning	41.284	137.157
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	225	159

Note 9: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	99,8	99,8
Øvrige	0,2	0,2
I alt	100,0	100,0

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

Note 10: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S	3.897	3.852
Aktieandel i Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S (pct.)	11,6	11,5

Note 11: Investorenes formue

	2023	2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.950.142	3.954.028
Udlodning fra sidste år	-137.157	-163.892
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:	1.457	13.101
Emissioner i året	102.813	236.512
Indløsninger i året	-338.862	-737.539
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.074	994
Overført til udlodning næste år	225	159
Foreslået udlodning	41.284	137.157
Overførsel af periodens resultat	115.243	-1.490.378
I alt Investorenes formue	1.736.219	1.950.142

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

31.12.2023

Basis forbrugsgoder	1,5
Cykliske forbrugsgoder	17,0
Diverse	0,8
Ejendomme	0,3
Finans	10,3
Forsyning	2,8
Industri	11,9
Informationsteknologi	35,9
Materialer	3,3
Medicinal og sundhed	16,2
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 2023

Afkast 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Europa Small Cap P 8,07%, mens benchmarket udgjorde 13,01 %, hvilket svarer til en underperformance på 4,94 procentpoint. Dette anses som værende meget utilfredsstillende.

AKL EUROPA SMALL CAP P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	144.288	-958.740
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	44	0
Renteudgifter	0	-10
Administrationsomkostninger	-235	-229
Distribution, markedsføring og formidling	-9.507	-11.540
Klassens resultat	134.590	-970.519
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	39.323	112.943
Ovf. til udlodning næste år	222	154
Ovf. til investorenes formue	95.045	-1.083.616
Disponeret	134.590	-970.519

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Udlodning fra fællesportefølje	49.245	124.521
Renter	44	-10
Administrationsomkostninger til modregning	-9.742	-11.769
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-155	262
Udlodning overført fra sidste år	154	93
Til rådighed for udlodning	39.545	113.097
Heraf foreslået udlodning	39.323	112.943
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	222	154

	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue				
Investorenes formue primo	3.703.057	1.631.626	3.851.431	2.784.695
Udlodning fra sidste år		-112.944		-110.921
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		148		1.054
Emissioner i året	188.349	77.023	102.755	54.471
Indløsninger i året	-146.332	-62.197	-251.129	-127.577
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		333		424
Overført til udlodning næste år		222		154
Foreslået udlodning		39.323		112.943
Overførsel af periodens resultat		95.045		-1.083.616
I alt Investorenes formue	3.745.074	1.668.246	3.703.057	1.631.626

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	33,06	38,72	27,63	-35,67	8,07
Benchmark afkast (pct.)	31,61	4,18	23,73	-22,51	13,01
Indre værdi (DKK pr. andel)	429,91	576,89	723,03	440,62	445,45
Nettoresultat (t.DKK)	395.194	563.470	598.032	-970.519	134.590
Udbytte (DKK pr. andel)	12,10	11,30	28,80	30,50	10,50
Administrationsomkostninger (pct.)	1,54	1,53	1,53	1,58	1,58
Investorenes formue (t.DKK)	1.517.389	2.104.494	2.784.695	1.631.626	1.668.246
Antal andele, stk.	3.529.577	3.648.026	3.851.431	3.703.057	3.745.074
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,87	0,71	1,10	0,35	0,50
Standardafvigelse	14,65	19,04	18,80	24,40	7,15
Active Share	95,66	94,30	94,98	95,55	95,26
Tracking Error	5,34	8,15	9,44	11,93	10,98

Europa Small Cap Akkumulerende AKL

Afdeling	Europa Small Cap Akkumulerende AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (DK)
SE-nummer	43252445	Startdato *)	5. oktober 2022

*) Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

Afdeling Europa Small Cap Akkumulerende 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.

EUROPA SMALL CAP AKKUMULERENDE AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	05.10-31.12.2022 1.000 DKK	
Renter og udbytter:			
1	Renteindtægter	167	11
2	Udbytter	3.082	441
	I alt renter og udbytter	3.249	452
Kursgevinster og -tab:			
3	Kapitalandele	17.947	9.341
	Valutakonti	-137	430
	Øvrige aktiver/passiver	3	-1
4	Handelsomkostninger	-218	-10
	I alt kursgevinster og -tab	17.595	9.760
	I alt indtægter	20.844	10.212
5	Administrationsomk.	-2.216	-542
	Resultat før skat	18.628	9.670
6	Skat	-256	-29
	Årets nettoresultat	18.372	9.641
	Overført til formuen	18.372	9.641

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK	
Aktiver			
Likvide midler:			
	Indestående i depotselskab	6.489	3.474
Kapitalandele:			
10,7	Not. aktier fra DK selskaber	16.822	26.344
10,7	Not. aktier, udl. selskaber	178.758	203.636
8	Unot. kap.and. fra DK selsk.	399	399
	I alt kapitalandele	195.979	230.379
Andre aktiver:			
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	55	25
	Mellemv. vedr. handelsafv.	0	23
	Aktuelle skatteaktiver	78	0
	I alt andre aktiver	133	48
	Aktiver i alt	202.601	233.901
Passiver			
9	Investorerens formue	202.597	233.844
Anden gæld:			
	Skyldige omkostninger	4	11
	Mellemv. vedr. handelsafv.	0	46
	I alt anden gæld	4	57
	Passiver i alt	202.601	233.901

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	167	11
I alt renteindtægter	167	11

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	112	0
Not. aktier fra udenlandske selskaber	2.970	441
I alt udbytter	3.082	441

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	-6.063	996
Not. aktier fra udenlandske selskaber	24.009	8.345
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	1	0
I alt fra kapitalandele	17.947	9.341

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-218	-156
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	146
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-218	-10

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-439	-110	-549	-161
Investeringsforvaltning	-1.660	-7	-1.667	-381
I alt adm.omkostninger	-2.099	-117	-2.216	-542

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

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

Note 6: Skat

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

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	99,8	99,8
Øvrige	0,2	0,2
I alt	100,0	100,0

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

Note 8: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S	399	399
Aktieandel i Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S (pct.)	1,2	1,2

Se løvrigt ejerforhold Under Foreningsoplysninger

Note 9: Investorenes formue

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

Investorerens formue primo	233.844	0
Emissioner i året	28.687	237.746
Indløsninger i året	-78.574	-13.582
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	268	39
Overførsel af periodens resultat	18.372	9.641
I alt Investorenes formue	202.597	233.844

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

31.12.2023

Basis forbrugsgoder	1,6
Cykliske forbrugsgoder	17,1
Diverse	0,8
Ejendomme	0,3
Finans	10,2
Forsyning	2,8
Industri	12,0
Informationsteknologi	35,9
Materialer	3,3
Medicinal og sundhed	16,0
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 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Europa Small Cap Akkumulerende I 8,98%, mens benchmarket udgjorde 13,01 %, hvilket svarer til en underperformance på -4,03 procentpoint. Dette anses som værende meget utilfredsstillende.

AKL EUROPA SMALL CAP AKKUMULERENDE I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	05.10-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	18.406	9.518
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	1	0
Administrationsomkostninger	-35	-24
Klassens resultat	18.372	9.495
Overført til formuen	18.372	9.495

	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue				
Investorenes formue primo	2.189.269	233.844	0	0
Emissioner i året	254.501	28.687	2.317.217	237.745
Indløsninger i året	-703.802	-78.574	-127.948	-13.582
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		268		186
Overførsel af periodens resultat		18.372		9.495
I alt Investorenes formue	1.739.968	202.597	2.189.269	233.844

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2022	2023
Afkast (pct.)	6,81	8,98
Benchmark afkast (pct.)	8,40	13,01
Indre værdi (DKK pr. andel)	106,81	116,44
Nettoresultat (t.DKK)	9.495	18.372
Administrationsomkostninger (pct.)	0,25	1,02
Investorenes formue (t.DKK)	233.844	202.597
Antal andele, stk.	2.189.269	1.739.968
Styk størrelse i DKK	100	100
Active Share	95,55	95,26

Nordamerika Aktier SRI AKL

Afdeling	Nordamerika Aktier SRI AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (S)
SE-nummer	33474040	Startdato *)	6.september 2000

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.

NORDAMERIKA AKTIER SRI AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	90	15
1 Renteudgifter	0	-58
2 Udbytter	4.788	29.896
I alt renter og udbytter	4.878	29.853
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	91.712	-282.644
Valutakonti	961	33
Øvrige aktiver/passiver	-6	12
4 Handelsomkostninger	-1.725	-349
I alt kursgevinster og -tab	90.942	-282.948
I alt indtægter	95.820	-253.095
5 Administrationsomk.	-1.921	-9.587
Resultat før skat	93.899	-262.682
6 Skat	-591	-3.804
Årets nettoresultat	93.308	-266.486
Resultatdisponering:		
7 Foreslået udlodning	42.125	193.224
Ovf. til udlodning næste år	267	671
Ovf. til investorenes formue	50.916	-460.381
Disponeret	93.308	-266.486

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	541	1.841
Kapitalandele:		
11,8 Not. aktier, udl. selskaber	261.934	1.054.724
9 Unot. kap.and. fra DK selsk.	3.964	3.959
11,8 Unot. kap.and. fra udl. selsk.	0	592
I alt kapitalandele	265.898	1.059.275
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	197	891
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	1.017
Aktuelle skatteaktiver	243	234
I alt andre aktiver	440	2.142
Aktiver i alt	266.879	1.063.258
Passiver		
10 Investorenes formue	266.848	1.062.638
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	4	53
Mellemv. vedr. handelsafv.	27	567
I alt anden gæld	31	620
Passiver i alt	266.879	1.063.258

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	90	15
Renteudgifter	0	-58
I alt renteindtægter	90	-43

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra udenlandske selskaber	4.788	29.896
I alt udbytter	4.788	29.896

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra udenlandske selskaber	92.298	-284.241
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	6	1.005
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber	-592	592
I alt fra kapitalandele	91.712	-282.644

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-1.725	-2.348
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	1.999
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-1.725	-349

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-762	-109	-871	-3.575
Investeringsforvaltning	-1.043	-7	-1.050	-6.012
I alt adm.omkostninger	-1.805	-116	-1.921	-9.587

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

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

Note 6: Skat

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

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	4.878	29.853
Rente- og udbytteskat	-608	-3.848
Kursgevinst til udlodning	104.393	300.947
Administrationsomkostninger til modregning	-1.921	-9.587
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-65.021	-124.879
Udlodning overført fra sidste år	671	1.409
Til rådighed for udlodning	42.391	193.895
Heraf foreslået udlodning	42.125	193.224
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	267	671

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	98,5	99,6
Øvrige	1,5	0,4
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 investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 9: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S	3.964	3.959
Aktieandel i Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S (pct.)	11,8	11,8

Note 10: Investorenes formue

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

Investorenes formue primo	1.062.638	1.838.860
Udlodning fra sidste år	-193.224	-292.402
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		
Emissioner i året	43.611	-96.311
Indløsninger i året	-974.249	-1.374.644
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.666	613
Overført til udlodning næste år	267	671
Foreslået udlodning	42.125	193.224
Overførsel af periodens resultat	50.916	-460.381
I alt Investorenes formue	266.848	1.062.638

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

31.12.2023

Basis forbrugsgoder	5,3
Cykliske forbrugsgoder	8,6
Diverse	1,2
Ejendomme	2,6
Energi	0,1
Finans	12,2
Forsyning	0,1
Industri	6,4
Informationsteknologi	44,9
Materialer	2,9
Medicinal og sundhed	14,4
Telekommunikation	1,3
I alt, alle sektorer	100,0

Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL

Afdeling	Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (S)
SE-nummer	43252437	Startdato *)	5. oktober 2022

*) Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

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.

NORDAMERIKA AKTIER SRI AKKUMULERENDE AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	05.10-31.12.2022 1.000 DKK	
Renter og udbytter:			
1	Renteindtægter	26	4
2	Udbytter	7.974	2.196
	I alt renter og udbytter	8.000	2.200
Kursgevinster og -tab:			
3	Kapitalandele	104.123	-41.751
	Valutakonti	-408	239
	Øvrige aktiver/passiver	-2	-3
4	Handelsomkostninger	-1.246	-3
	I alt kursgevinster og -tab	102.467	-41.518
	I alt indtægter	110.467	-39.318
5	Administrationsomk.	-2.892	-797
	Resultat før skat	107.575	-40.115
6	Skat	-1.130	-309
	Årets nettoresultat	106.445	-40.424
	Overført til formuen	106.445	-40.424

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK	
Aktiver			
Likvide midler:			
	Indestående i depotselskab	407	803
Kapitalandele:			
10,7	Not. aktier, udl. selskaber	544.172	486.501
8	Unot. kap.and. fra DK selsk.	1.964	1.962
10,7	Unot. kap.and. fra udl. selsk.	0	271
	I alt kapitalandele	546.136	488.734
Andre aktiver:			
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	413	407
	Mellemv. vedr. handelsafv.	0	82
	Aktuelle skatteaktiver	46	2
	I alt andre aktiver	459	491
	Aktiver i alt	547.002	490.028
Passiver			
9	Investorerens formue	546.943	489.821
Anden gæld:			
	Skyldige omkostninger	4	10
	Mellemv. vedr. handelsafv.	55	197
	I alt anden gæld	59	207
	Passiver i alt	547.002	490.028

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	26	4
I alt renteindtægter	26	4

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra udenlandske selskaber	7.974	2.196
I alt udbytter	7.974	2.196

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra udenlandske selskaber	104.391	-42.022
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	3	0
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber	-271	271
I alt fra kapitalandele	104.123	-41.751

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-1.246	-317
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	315
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-1.246	-3

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-968	-200	-1.168	-346
Investeringsforvaltning	-1.706	-18	-1.724	-451
I alt adm.omkostninger	-2.674	-218	-2.892	-797

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

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

Note 6: Skat

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

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	99,6	99,5
Øvrige	0,4	0,5
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 investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S	1.964	1.962
Aktieandel i Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S (pct.)	5,8	5,8
Se løvrigt ejerforhold Under Foreningsoplysninger		

Note 9: Investorenes formue

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

Investorenes formue primo	489.821	0
Emissioner i året	184.646	619.030
Indløsningsfradrag og netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-234.598	-88.618
Overførsel af periodens resultat	629	-167
I alt Investorenes formue	546.943	489.821

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

31.12.2023

Basis forbrugsgoder	5,3
Cykliske forbrugsgoder	8,6
Diverse	1,3
Ejendomme	2,6
Energi	0,1
Finans	12,2
Forsyning	0,1
Industri	6,4
Informationsteknologi	44,8
Materialer	2,9
Medicinal og sundhed	14,4
Telekommunikation	1,3
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.

**) Gældende pr. ultimo 2023

Afkast 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende I 24,05%, mens benchmarket udgjorde 22 %, hvilket svarer til en overperformance på 2,05 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

AKL NORDAMERIKA AKTIER SRI AKKUMULERENDE I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	05.10-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	106.503	-40.681
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	1	0
Administrationsomkostninger	-58	-58
Klassens resultat	106.445	-40.739
Overført til formuen	106.445	-40.739

	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue				
Investorenes formue primo	5.290.436	489.821	0	0
Emissioner i året	1.778.812	184.646	6.190.334	619.030
Indløsninger i året	-2.308.377	-234.598	-899.898	-88.618
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		629		148
Overførsel af periodens resultat		106.445		-40.739
I alt Investorenes formue	4.760.871	546.943	5.290.436	489.821

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2022	2023
Afkast (pct.)	-7,41	24,05
Benchmark afkast (pct.)	-6,43	22,00
Indre værdi (DKK pr. andel)	92,59	114,88
Nettoresultat (t.DKK)	-40.739	106.445
Administrationsomkostninger (pct.)	0,15	0,60
Investorenes formue (t.DKK)	489.821	546.943
Antal andele, stk.	5.290.436	4.760.871
Styk størrelse i DKK	100	100
Active Share	14,78	19,29

SEB Japan Aktier SRI AKL

Afdeling	SEB Japan Aktier SRI AKL	Primær rådgiver	Asset Management One (JAP)
SE-nummer	33474024	Startdato *)	14.maj 1999

Afdelingens midler investeres i japanske aktier. Investeringerne skal i videst muligt omfang kunne karakteriseres som værende bæredygtige investeringer. I afdelingens aktive investeringsstrategi indgår, udover en vurdering af risiko og afkast, et særligt fokus på bæredygtige investeringer. I afdelingens investeringsproces sikres bæredygtighedsprofilen ved aktive tilvalg af selskaber med en høj bæredygtighedsprofil. Placering af afdelingens midler foretages således hovedsagelig i selskaber, der opfylder nærmere definerede kriterier for ESG.

SEB JAPAN AKTIER SRI AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	21	0
1 Renteudgifter	0	-6
2 Udbytter	646	2.427
I alt renter og udbytter	667	2.421
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	1.152	-26.070
Valutakonti	40	-908
Øvrige aktiver/passiver	1	6
4 Handelsomkostninger	-197	-559
I alt kursgevinster og -tab	996	-27.531
I alt indtægter	1.663	-25.110
5 Administrationsomk.	-566	-1.189
Resultat før skat	1.097	-26.299
6 Skat	-105	-364
Årets nettoresultat	992	-26.663
Resultatdisponering:		
7 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorenes formue	992	-26.663
Disponeret	992	-26.663

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	1.880	1.728
Kapitalandele:		
11,8 Not. aktier, udl. selskaber	27.519	55.080
9 Unot. kap.and. fra DK selsk.	198	197
I alt kapitalandele	27.717	55.277
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	37	65
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	2
I alt andre aktiver	37	67
Aktiver i alt	29.634	57.072
Passiver		
10 Investorenes formue	29.630	57.000
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	4	67
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	5
I alt anden gæld	4	72
Passiver i alt	29.634	57.072

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	21	0
Renteudgifter	0	-6
I alt renteindtægter	21	-6

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra udenlandske selskaber	646	2.427
I alt udbytter	646	2.427

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra udenlandske selskaber	1.152	-26.104
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	0	34
I alt fra kapitalandele	1.152	-26.070

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-197	-743
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	184
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-197	-559

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023	2022		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-163	-84	-247	-369
Investeringsforvaltning	-235	-1	-236	-710
Distribution, markedsføring og formidling	-83	0	-83	-110
I alt adm.omkostninger	-481	-85	-566	-1.189

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

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

Note 6: Skat

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

Note 7: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-2.675	0
Renter og udbytter	667	2.421
Rente- og udbytteskat	-105	-364
Kursgevinst til udlodning	-2.672	-5.561
Administrationsomkostninger til modregning	-566	-1.189
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	2.160	1.211
Udlodning overført fra sidste år	0	10
Til rådighed for udlodning	-3.191	-3.472
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	511	798
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-2.680	-2.674

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	99,3	99,6
Øvrige	0,7	0,4
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 investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 9: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Investeringsforvaltningssels. SEBinvest A/S	198	197
Aktieandel i Investeringsforvaltningssels. SEBinvest A/S (pct.)	0,6	0,6

Note 10: Investorenes formue

	2023	2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	57.000	155.705
Udlodning fra sidste år	0	-14.320
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:	0	592
Emissioner i året	3.303	21.613
Indløsninger i året	-31.770	-80.021
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	105	94
Overførsel af periodens resultat	992	-26.663
I alt Investorenes formue	29.630	57.000

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

31.12.2023

Basis forbrugsgoder	4,0
Cykliske forbrugsgoder	15,7
Diverse	14,5
Finans	8,4
Industri	14,2
Informationsteknologi	22,7
Materialer	11,6
Medicinal og sundhed	8,9
I alt, alle sektorer	100,0

AKL SEB Japan Aktier SRI P

Afdeling	AKLSEB Japan Aktier SRI P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	TOPIX (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0016283484	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Asset Management One (JAP)
Risikoindeks [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★
SFDR	8		

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

**) Gældende pr. ultimo 2023

Afkast 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for SEB Japan Aktier SRI P 3,64%, mens benchmarket udgjorde 16,26 %, hvilket svarer til en underperformance på 12,62 procentpoint. Dette anses som værende meget utilfredsstillende.

AKL SEB JAPAN AKTIER SRI P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	645	-4.525
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	1	0
Administrationsomkostninger	-70	-75
Distribution, markedsføring og formidling	-82	-110
Klassens resultat	494	-4.710
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorernes formue	494	-4.710
Disponeret	494	-4.710

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 1: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-684	0
Udlodning fra fællesportefølje	-641	-688
Renteudgifter	1	0
Administrationsomkostninger til modregning	-152	-185
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	57	18
Udlodning overført fra sidste år	0	6
Til rådighed for udlodning	-1.419	-850
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	149	166
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-1.270	-684

Investorenes formue

	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	142.740	14.513	170.609	25.442
Udlodning fra sidste år		0		-3.190
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		0		163
Emissioner i året	1.038	107	3.858	457
Indløsninger i året	-12.299	-1.265	-31.727	-3.659
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		4		11
Overførsel af periodens resultat		494		-4.710
I alt Investorenes formue	131.479	13.853	142.740	14.513

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	15,85	13,36	7,15	-21,14	3,64
Benchmark afkast (pct.)	21,61	3,30	8,67	-9,30	16,26
Indre værdi (DKK pr. andel)	122,77	139,18	149,13	101,68	105,36
Nettoresultat (t.DKK)	3.710	3.376	1.949	-4.710	494
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	18,70	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	1,76	1,77	1,76	2,03	2,27
Investorenes formue (t.DKK)	24.698	27.369	25.442	14.513	13.853
Antal andele, stk.	201.167	196.643	170.609	142.740	131.479
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,78	0,62	0,63	0,06	0,23
Standardafvigelse	12,94	13,53	13,01	14,74	4,03
Active Share	70,60	61,14	53,11	85,66	84,06
Tracking Error	3,50	5,45	5,27	5,95	4,34

AKL SEB Japan Aktier SRI I

Afdeling	AKL SEB Japan Aktier SRI I	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	TOPIX (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060812741	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Asset Management One (JAP)
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 2023

Afkast 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for SEB Japan Aktier SRI I 4,41%, mens benchmarket udgjorde 16,26 %, hvilket svarer til en underperformance på -11,85 procentpoint. Dette anses som værende meget utilfredsstillende.

AKL SEB JAPAN AKTIER SRI I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	523	-22.089
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	11	0
Renteudgifter	0	-2
Administrationsomkostninger	-35	-45
Klassens resultat	498	-22.136
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorernes formue	498	-22.136
Disponeret	498	-22.136

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-1.990	0
Udlodning fra fællesportefølje	-712	-1.992
Renteudgifter	11	-2
Administrationsomkostninger til modregning	-35	-45
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.286	16
Udlodning overført fra sidste år	0	5
Til rådighed for udlodning	-1.442	-2.018
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	32	28
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-1.410	-1.990

Investorerens formue	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerens formue primo	380.032	42.486	843.139	130.263
Udlodning fra sidste år		0		-11.129
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		0		430
Emissioner i året	29.054	3.196	165.580	21.157
Indløsninger i året	-273.906	-30.505	-628.687	-76.366
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		102		267
Overførsel af periodens resultat		498		-22.136
I alt Investorerens formue	135.180	15.777	380.032	42.486

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	16,79	14,27	7,99	-20,29	4,41
Benchmark afkast (pct.)	21,61	3,30	8,67	-9,30	16,26
Indre værdi (DKK pr. andel)	125,20	143,07	154,50	111,80	116,71
Nettoresultat (t.DKK)	28.023	22.080	16.808	-22.136	498
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	13,20	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,97	0,98	0,97	1,05	1,3366
Investorerens formue (t.DKK)	134.406	148.608	130.263	42.486	15.777
Antal andele, stk.	1.073.535	1.038.734	843.139	380.032	135.180
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,82	0,66	0,69	0,12	0,29
Standardafvigelse	12,92	13,51	12,99	14,69	4,01
Active Share	70,60	61,14	53,11	85,66	84,06
Tracking Error	3,49	5,48	5,31	5,97	4,32

Emerging Market Equities (Hermes) AKL

Afdeling	Emerging Market Equities (Hermes) AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (DK)
SE-nummer	40802487	Startdato *)	25. November 2019

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.

EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) AKL

Resultatopgørelse				Balance			
Note	1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022		Note	31.12.2023	31.12.2022	
	1.000 DKK	1.000 DKK			1.000 DKK	1.000 DKK	
Renter og udbytter:				Aktiver			
1	Renteindtægter	8	0	Likvide midler:			
1	Renteudgifter	0	-1	Indestående i depotselskab			
	I alt renter og udbytter	8	-1		-71	212	
Kursgevinster og -tab:				Kapitalandele:			
2	Kapitalandele	3.833	-33.424	6,8	Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	137.046	134.875
	I alt indtægter	3.841	-33.425		I alt kapitalandele	137.046	134.875
3	Administrationsomk.	-1.070	-1.017	Aktiver i alt			
	Resultat før skat	2.771	-34.442		136.975	135.087	
	Skat	0	0	Passiver			
	Årets nettoresultat	2.771	-34.442	7	Investorenes formue	136.694	134.779
Resultatdisponering:				Anden gæld:			
4	Foreslået udlodning	0	0	Skyldige omkostninger			
	Ovf. til investorenes formue	2.771	-34.442		281	308	
	Disponeret	2.771	-34.442		Passiver i alt	136.975	135.087

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	8	0
Renteudgifter	0	-1
I alt renteindtægter	8	-1

Note 2: Kursgevinster og -tab

Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	3.833	-33.424
I alt fra kapitalandele	3.833	-33.424

Note 3: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-138	-98	-236	-119
Investeringsforvaltning	-5	-5	-10	-8
Distribution, markedsføring og formidling	-824	0	-824	-890
I alt adm.omkostninger	-967	-103	-1.070	-1.017

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

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

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 4: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-32.924	0
Renter og udbytter	8	-1
Kursgevinst til udlodning	3.832	-33.424
Administrationsomkostninger til modregning	-1.070	-1.017
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	156	409
Udlodning overført fra sidste år	0	94
Til rådighed for udlodning	-29.998	-33.940
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	850	1.015
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-29.148	-32.925

Note 5: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 6: Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger (1.000 DKK)

Wealth Invest AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I137.046	134.875
I alt	137.046

Note 7: Investorenes formue

	2023	2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	134.779	170.699
Udlodning fra sidste år	0	-1.699
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:	0	-8
Emissioner i året	0	2.398
Indløsninger i året	-857	-2.172
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		2
Overførsel af periodens resultat	2.771	-34.442
I alt Investorenes formue	136.694	134.779

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

31.12.2023	
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	Styktørrelse	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 2023

Afkast 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Emerging Market Equities (Hermes) P 2,02%, mens benchmarket udgjorde 6,37 %, hvilket svarer til en underperformance på 4,35 procentpoint. Dette anses som værende meget utilfredsstillende.

AKL EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	3.618	-33.519		
Klassepecifikke transaktioner:				
Renteindtægter	5	0		
Administrationsomkostninger	-31	-34		
Distribution, markedsføring og formidling	-822	-889		
Klassens resultat	2.771	-34.442		
Resultatdisponering:				
1 Foreslået udlodning	0	0		
Ovf. til investorenes formue	2.771	-34.442		
Disponeret	2.771	-34.442		

Note 1: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-32.919	0
Udlodning fra fællesportefølje	3.569	-33.019
Renteudgifter	5	0
Administrationsomkostninger til modregning	-853	-923
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	205	2
Udlodning overført fra sidste år	0	94
Til rådighed for udlodning	-29.998	-33.846
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	850	921
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-29.148	-32.925

Investorenes formue

	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.700.936	134.779	1.699.163	170.699
Udlodning fra sidste år		0		-1.699
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		0		-8
Emissioner i året	0	0	27.265	2.398
Indløsninger i året	-10.465	-857	-25.492	-2.172
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag				2
Overførsel af periodens resultat		2.771		-34.442
I alt Investorenes formue	1.690.471	136.694	1.700.936	134.779

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	4,94	10,88	1,07	-20,34	2,02
Benchmark afkast (pct.)	6,10	8,11	4,78	-14,87	6,37
Indre værdi (DKK pr. andel)	103,76	110,15	100,62	79,24	80,86
Nettoresultat (t.DKK)	2.960	19.185	2.733	-34.442	2.771
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	11,40	1,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	1,25	1,87	1,79	1,81	1,98
Investorenes formue (t.DKK)	81.723	179.888	170.976	134.779	136.694
Antal andele, stk.	787.584	1.633.196	1.699.163	1.700.936	1.690.471
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio				-0,02	-0,02
Standardafvigelse				17,47	4,79
Active Share	82,71	86,66	86,81	80,46	50,51
Tracking Error				5,87	16,04

Global Opportunity AKL

Afdeling	Global Opportunity AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (DK)
SE-nummer	38864092	Startdato *)	14. december 2018

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

GLOBAL OPPORTUNITY AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	107	0
1 Renteudgifter	0	-32
I alt renter og udbytter	107	-32
Kursgevinster og -tab:		
2 Kapitalandele	166.072	-319.536
2 Afledte finansielle instr.	0	-18
Valutakonti	145	879
Øvrige aktiver/passiver	0	23
3 Handelsomkostninger	-13	0
I alt kursgevinster og -tab	166.204	-318.652
I alt indtægter	166.311	-318.684
4 Administrationsomk.	-4.983	-6.450
Resultat før skat	161.328	-325.134
Skat	0	0
Årets nettoresultat	161.328	-325.134
Resultatdisponering:		
5 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorernes formue	161.328	-325.134
Disponeret	161.328	-325.134

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	3.490	7.258
Kapitalandele:		
Inv.beviser i udl.		
6,8 investeringsforeninger	450.237	377.292
I alt kapitalandele	450.237	377.292
Andre aktiver:		
Mellemv. vedr. handelsafv.	1.374	869
Aktiver i alt	455.101	385.419
Passiver		
7 Investorernes formue	452.647	383.646
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	4	33
Mellemv. vedr. handelsafv.	2.450	1.740
I alt anden gæld	2.454	1.773
Passiver i alt	455.101	385.419

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	107	0
Renteudgifter	0	-32
I alt renteindtægter	107	-32

Note 2: Kursgevinster og -tab

Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	166.072	-319.536
I alt fra kapitalandele	166.072	-319.536
Valutaterminsforretninger/futures	0	-18
I alt fra afledte finansielle instrumenter	0	-18

Note 3: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-13	-14
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	14
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-13	0

Note 4: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-398	-100	-498	-562
Investeringsforvaltning	-2.773	-14	-2.787	-3.656
Distribution, markedsføring og formidling	-1.698	0	-1.698	-2.232
I alt adm.omkostninger	-4.869	-114	-4.983	-6.450

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

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

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 5: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-230.079	0
Renter og udbytter	107	-32
Kursgevinst til udlodning	166.204	-318.692
Administrationsomkostninger til modregning	-4.983	-6.450
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	23.549	89.715
Udlodning overført fra sidste år	0	76
Til rådighed for udlodning	-45.202	-235.383
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	1.652	5.304
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-43.550	-230.079

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 7: Investorenes formue

	2023	2022
	Formue-værdi	Formue-værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	383.646	996.728
Udlodning fra sidste år	0	-72.558
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:	0	12.499
Emissioner i året	79.162	94.090
Indløsninger i året	-171.740	-322.353
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	251	374
Overførsel af periodens resultat	161.328	-325.134
I alt Investorenes formue	452.647	383.646

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

31.12.2023

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 2023

Afkast 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Global Opportunity P 45,63%, mens benchmarket udgjorde 18,35 %, hvilket svarer til en overperformance på 27,28 procentpoint. Dette anses som tilfredsstillende.

AKL GLOBAL OPPORTUNITY P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	163.109	-322.809
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	2	0
Renteudgifter	0	-3
Administrationsomkostninger	-85	-106
Distribution, markedsføring og formidling	-1.698	-2.231
Klassens resultat	161.328	-325.148
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorernes formue	161.328	-325.148
Disponeret	161.328	-325.148

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-230.076	0
Udlodning fra fællesportefølje	142.859	-230.129
Renter	2	-3
Administrationsomkostninger til modregning	-1.783	-2.337
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	43.798	345
Udlodning overført fra sidste år	0	76
Til rådighed for udlodning	-45.202	-232.048
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	1.652	1.969
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-43.550	-230.079

Investorenes formue	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	4.917.507	383.646	7.113.514	996.728
Udlodning fra sidste år		0		-72.558
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		0		12.499
Emissioner i året	806.547	79.162	977.716	94.090
Indløsninger i året	-1.739.869	-171.740	-3.173.723	-322.353
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		251		387
Overførsel af periodens resultat		161.328		-325.148
I alt Investorenes formue	3.984.185	452.647	4.917.507	383.646

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	37,26	40,21	7,96	-38,06	45,63
Benchmark afkast (pct.)	29,10	6,24	27,44	-13,03	18,35
Indre værdi (DKK pr. andel)	131,47	176,57	140,12	78,02	113,61
Nettoresultat (t.DKK)	76.571	185.624	69.666	-325.148	161.328
Udbytte (DKK pr. andel)	5,40	49,90	10,20	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	1,30	1,23	1,25	1,30	1,22
Investorenes formue (t.DKK)	278.821	838.197	996.728	383.646	452.647
Antal andele, stk.	2.120.779	4.747.218	7.113.514	4.917.507	3.984.185
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio			1,50	0,36	0,69
Standardafvigelse			16,07	20,70	5,96
Active Share	93,00	89,69	92,30	94,78	92,91
Tracking Error			9,60	13,14	13,28

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)
Risikoindeks [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 2023

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 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Mellemlange Obligationer 4,24%, mens benchmarket udgjorde 5,43 %, hvilket svarer til en underperformance på 1,19 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

MELLEMLANGE OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	1.557	983
1 Renteudgifter	0	-3
I alt renter og udbytter	1.557	980
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	1.297	-8.813
3 Handelsomkostninger	-6	-1
I alt kursgevinster og -tab	1.291	-8.814
I alt indtægter	2.848	-7.834
4 Administrationsomk.	-331	-348
Resultat før skat	2.517	-8.182
Skat	0	0
Årets nettoresultat	2.517	-8.182
Resultatdisponering:		
5 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorerne formue	2.517	-8.182
Disponeret	2.517	-8.182

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	874	498
Obligationer:		
8,6 Not. obl. fra danske udstedere	60.846	57.944
8,6 Not. obl. fra udl. udstedere	0	3.982
I alt obligationer	60.846	61.926
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	511	275
Mellemv. vedr. handelsafv.	127	215
I alt andre aktiver	638	490
Aktiver i alt	62.358	62.914
Passiver		
7 Investorerne formue	62.354	62.866
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	4	48
Passiver i alt	62.358	62.914

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	0,59	-0,73	-2,48	-10,86	4,24
Benchmark afkast (pct.)	0,80	0,62	-1,80	-10,90	5,43
Indre værdi (DKK pr. andel)	93,45	91,55	89,28	79,60	82,97
Nettoresultat (t.DKK)	312	-1.079	-2.066	-8.182	2.517
Udbytte (DKK pr. andel)	1,20	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,43	0,46	0,47	0,50	0,5449
Investorerne formue (t.DKK)	135.698	83.473	85.342	62.866	62.354
Antal andele, stk.	1.452.025	911.751	955.863	789.799	751.489
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	1,29	0,86	0,28	-0,61	-0,62
Standardafvigelse	1,59	2,16	2,31	3,75	1,17

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	23	0
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.391	949
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	143	34
Renteudgifter	0	-3
I alt renteindtægter	1.557	980
Note 2: Kursgevinster og -tab		
Noterede obl. fra danske udstedere	1.279	-8.788
Not. obl. fra udenlandske udstedere	18	-25
I alt fra obligationer	1.297	-8.813
Note 3: Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-6	-3
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	2
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-6	-1

Note 4: Administrationsomkostninger		2023	2022
Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-111	-65	-176
Investeringsforvaltning	-153	-2	-155
I alt adm.omkostninger	-264	-67	-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 Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 5: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-6	-277
Renter og udbytter	1.557	980
Kursgevinst til udlodning	-7.279	-763
Administrationsomkostninger til modregning	-331	-348
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	90	81
Til rådighed for udlodning	-5.969	-327
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	330	321
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-5.639	-6
Tab til modregning i kommende år	-5.639	-6
Note 6: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

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

Note 7: Investorenes formue	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	789.799	62.866	955.863	85.342
Emissioner i året	82.660	6.630	156.512	12.982
Indløsninger i året	-120.970	-9.672	-322.576	-27.306
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		13		30
Ovf. af periodens resultat		2.517		-8.182
I alt investorenes formue	751.489	62.354	789.799	62.866

Note 8: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2023

Diverse	9,8
Realkreditobligationer	69,6
Statsobligationer	20,6
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)
Risikoindeks [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 2023

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 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Lange Obligationer 5,61%, mens benchmarket udgjorde 6,30 %, hvilket svarer til en underperformance på 0,69 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

LANGE OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	1.936	1.391
1 Renteudgifter	0	-9
I alt renter og udbytter	1.936	1.382
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	4.139	-23.402
3 Handelsomkostninger	-5	0
I alt kursgevinster og -tab	4.134	-23.402
I alt indtægter		
	6.070	-22.020
4 Administrationsomk.	-472	-511
Resultat før skat	5.598	-22.531
Skat	0	0
Årets nettoresultat	5.598	-22.531
Resultatdisponering:		
5 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorerne formue	5.598	-22.531
Disponeret	5.598	-22.531

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	430	636
Obligationer:		
8,6 Not. obl. fra danske udstedere	104.111	102.289
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	666	462
Mellemv. vedr. handelsafv.	316	365
I alt andre aktiver	982	827
Aktiver i alt	105.523	103.752
Passiver		
7 Investorerne formue	105.518	103.704
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	5	48
Passiver i alt	105.523	103.752

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	2,26	2,50	-5,06	-16,60	5,61
Benchmark afkast (pct.)	2,37	1,50	-2,45	-14,98	6,30
Indre værdi (DKK pr. andel)	102,17	101,73	94,70	78,99	83,42
Nettoresultat (t.DKK)	2.872	4.345	-9.230	-22.531	5.598
Udbytte (DKK pr. andel)	2,90	1,90	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,41	0,40	0,40	0,43	0,46
Investorerne formue (t.DKK)	166.415	187.215	146.280	103.704	105.518
Antal andele, stk.	1.628.767	1.840.397	1.544.601	1.312.880	1.264.835
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,92	1,11	0,34	-0,51	-0,46
Standardafvigelse	2,88	2,87	3,26	6,05	1,87

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	17	0
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.919	1.391
Renteudgifter	0	-9
I alt renteindtægter	1.936	1.382

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	4.139	-23.402
I alt fra obligationer	4.139	-23.402

Note 3: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-5	-2
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	2
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-5	0

Note 4: Administrationsomkostninger

	2023	2022		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-143	-68	-211	-205
Investeringsforvaltning	-258	-3	-261	-306
I alt adm.omkostninger	-401	-71	-472	-511

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

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

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 5: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-1.791	-909
Renter og udbytter	1.936	1.382
Kursgevinst til udlodning	-12.915	-2.532
Administrationsomkostninger til modregning	-472	-511
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	231	305
Til rådighed for udlodning	-13.010	-2.265
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	466	473
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-12.544	-1.791
Tab til modregning i kommende år	-12.544	-1.791

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 7: Investorenes formue

	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.312.880	103.704	1.544.601	146.280
Emissioner i året	46.431	3.698	86.042	7.216
Indløsninger i året	-94.476	-7.491	-317.763	-27.287
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		9		26
Ovf. af periodens resultat		5.598		-22.531
I alt investorenes formue	1.264.835	105.518	1.312.880	103.704

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

31.12.2023

Diverse	5,7
Finans	2,8
Realkreditobligationer	75,2
Statsobligationer	16,3
I alt, alle sektorer	100,0

Kreditobligationer (euro) AKL

Afdeling	Kreditobligationer (euro) AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (DK)
SE-nummer	31047609	Startdato *)	28. januar 2009

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.

KREDITOBLIGATIONER (EURO) SRI AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	23.110	13.200
1 Renteudgifter	0	-117
I alt renter og udbytter	23.110	13.083
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	64.969	-145.515
Valutakonti	-63	30
3 Handelsomkostninger	-25	-6
I alt kursgevinster og -tab	64.881	-145.491
I alt indtægter	87.991	-132.408
4 Administrationsomk.	-7.666	-6.747
Resultat før skat	80.325	-139.155
Skat	0	0
Årets nettoresultat	80.325	-139.155
Resultatdisponering:		
5 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorenes formue	80.325	-139.155
Disponeret	80.325	-139.155

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	9.751	9.931
Obligationer:		
8,6 Not. obl. fra danske udstedere	94.287	77.065
8,6 Not. obl. fra udl. udstedere	1.251.254	752.124
I alt obligationer	1.345.541	829.189
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	18.926	7.006
Mellemv. vedr. handelsafv.	614	144
I alt andre aktiver	19.540	7.150
Aktiver i alt	1.374.832	846.270
Passiver		
7 Investorenes formue	1.373.601	846.020
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	4	70
Mellemv. vedr. handelsafv.	1.227	180
I alt anden gæld	1.231	250
Passiver i alt	1.374.832	846.270

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	636	0
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.673	699
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	20.801	12.501
Renteudgifter	0	-117
I alt renteindtægter	23.110	13.083

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	3.213	-2.484
Not. obl. fra udenlandske udstedere	61.756	-143.031
I alt fra obligationer	64.969	-145.515

Note 3: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-25	-12
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	5
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-25	-6

Note 4: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-2.068	-187	-2.255	-1.907
Investeringsforvaltning	-5.290	-35	-5.325	-4.752
Distribution, markedsføring og formidling	-86	0	-86	-88
I alt adm.omkostninger	-7.444	-222	-7.666	-6.747

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

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

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 5: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-15.977	0
Renter og udbytter	23.110	13.083
Kursgevinst til udlodning	-21.488	-30.182
Administrationsomkostninger til modregning	-7.666	-6.747
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-10.299	1.333
Udlodning overført fra sidste år	0	150
Til rådighed for udlodning	-32.320	-22.364
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	8.120	6.387
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-24.200	-15.977

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 7: Investorenes formue

	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	846.020	1.124.008
Udlodning fra sidste år	0	-12.787
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:	0	981
Emissioner i året	686.851	77.571
Indløsninger i året	-241.452	-205.137
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.857	539
Overførsel af periodens resultat	80.325	-139.155
I alt Investorenes formue	1.373.601	846.020

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

31.12.2023

Basis forbrugsgoder	1,2
Cykliske forbrugsgoder	6,1
Diverse	2,8
Ejendomme	3,5
Finans	65,2
Forsyning	3,3
Industri	3,7
Informationsteknologi	2,0
Materialer	0,1
Medicinal og sundhed	2,4
Realkreditobligationer	3,0
Telekommunikation	6,7
I alt, alle sektorer	100,0

AKL Kreditobligationer (euro) P

Afdeling	AKL Kreditobligationer (euro) P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	BOFA Merrill 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 2023

Afkast 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Kreditobligationer (euro) P 6,67%, mens benchmarket udgjorde 8,45 %, hvilket svarer til en underperformance på 1,78 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL KREDITOBLIGATIONER (EURO) SRI P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	2.491	-5.139		
Klassepecifikke transaktioner:				
Renteindtægter	1	0		
Administrationsomkostninger	-69	-78		
Distribution, markedsføring og formidling	-86	-87		
Klassens resultat	2.338	-5.304		
Resultatdisponering:				
1 Foreslået udlodning	0	0		
Ovf. til investorerne formue	2.338	-5.304		
Disponeret	2.338	-5.304		

Note 1: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-605	0
Udlodning fra fællesportefølje	0	-629
Renter	1	0
Administrationsomkostninger til modregning	-155	-165
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-71	0
Udlodning overført fra sidste år	0	25
Til rådighed for udlodning	-830	-769
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	167	164
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-663	-605

Investorerne formue

	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerne formue primo	371.840	33.105	383.997	39.897
Udlodning fra sidste år		0		-307
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		0		6
Emissioner i året	77.292	6.996	18.468	1.659
Indløsninger i året	-40.488	-3.648	-30.625	-2.854
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		21		9
Overførsel af periodens resultat		2.338		-5.304
I alt Investorerne formue	408.644	38.812	371.840	33.105

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	4,93	1,18	-1,77	-13,60	6,67
Benchmark afkast (pct.)	6,38	2,37	-1,04	-13,66	8,45
Indre værdi (DKK pr. andel)	105,58	105,77	103,90	89,03	94,98
Nettoresultat (t.DKK)	2.220	398	-710	-5.304	2.338
Udbytte (DKK pr. andel)	1,00	0,00	0,80	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	1,16	1,07	1,09	1,17	1,14
Investorerne formue (t.DKK)	42.485	39.213	39.897	33.105	38.812
Antal andele, stk.	402.393	370.751	383.997	371.840	408.644
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,81	0,74	0,41	-0,44	-0,23
Standardafvigelse	2,61	3,42	3,30	4,92	1,53

AKL Kreditobligationer (euro) I

Afdeling	AKL Kreditobligationer (euro) I	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	BOFA Merrill 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 2023

Afkast 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Kreditobligationer (euro) I 7,13%, mens benchmarket udgjorde 8,45 %, hvilket svarer til en underperformance på 1,32 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL KREDITOBLIGATIONER (EURO) SRI I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføje	78.086	-133.779
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	17	0
Renteudgifter	0	-2
Administrationsomkostninger	-116	-75
Klassens resultat	77.987	-133.856
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorenes formue	77.987	-133.856
Disponeret	77.987	-133.856

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-15.372	0
Udlodning fra fællesporteføje	0	-15.480
Renteudgifter	17	-2
Administrationsomkostninger til modregning	-116	-75
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-8.199	-12
Udlodning overført fra sidste år	0	125
Til rådighed for udlodning	-23.670	-15.443
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	133	71
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-23.537	-15.372

Investorenes formue	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	9.094.905	812.915	10.399.696	1.084.111
Udlodning fra sidste år		0		-12.480
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		0		975
Emissioner i året	7.424.999	679.855	809.026	75.912
Indløsninger i året	-2.581.593	-237.804	-2.113.817	-202.282
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.836		535
Overførsel af periodens resultat		77.987		-133.856
I alt Investorenes formue	13.938.311	1.334.789	9.094.905	812.915

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	5,22	1,50	-1,39	-13,19	7,13
Benchmark afkast (pct.)	6,38	2,37	-1,04	-13,66	8,45
Indre værdi (DKK pr. andel)	105,80	106,11	104,24	89,38	95,76
Nettoresultat (t.DKK)	2.351	38.254	-17.029	-133.856	77.987
Udbytte (DKK pr. andel)	1,20	0,40	1,20	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,86	0,69	0,70	0,71	0,71
Investorenes formue (t.DKK)	27.013	1.151.855	1.084.111	812.915	1.334.789
Antal andele, stk.	255.327	10.855.007	10.399.696	9.094.905	13.938.311
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,87	0,81	0,50	-0,36	-0,15
Standardafvigelse	2,61	3,41	3,29	4,91	1,52

US High Yield Bonds (Columbia) AKL

Afdeling	US High Yield Bonds (Columbia) AKL	Primær rådgiver	Columbia Threadneedle (USA)
SE-nummer	33474091	Startdato *)	8.februar 2007

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.

US HIGH YIELD BONDS (COLUMBIA) AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	45.704	59.440
1 Renteudgifter	0	-4
I alt renter og udbytter	45.704	59.436
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	21.167	-97.421
2 Afledte finansielle instr.	-1.608	-107.154
Valutakonti	4.365	7.133
Øvrige aktiver/passiver	-3	-4
3 Handelsomkostninger	-591	-388
I alt kursgevinster og -tab	23.330	-197.834
I alt indtægter	69.034	-138.398
4 Administrationsomk.	-6.629	-8.912
Resultat før skat	62.405	-147.310
Skat	0	0
Årets nettoresultat	62.405	-147.310
Resultatdisponering:		
5 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorernes formue	62.405	-147.310
Disponeret	62.405	-147.310

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	19.972	14.284
Obligationer:		
10,6 Not. obl. fra udl. udstedere	531.337	828.714
Unot. obligationer	932	1.129
I alt obligationer	532.269	829.843
8,9 Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	12.823	24.559
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	8.669	14.199
Mellemv. vedr. handelsafv.	288	329
I alt andre aktiver	8.957	14.528
Aktiver i alt	574.021	883.214
Passiver		
7 Investorernes formue	572.833	882.881
Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	565	136
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	4	70
Mellemv. vedr. handelsafv.	619	127
I alt anden gæld	623	197
Passiver i alt	574.021	883.214

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	964	307
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	44.665	59.038
Unoterede obligationer	75	95
Renteudgifter	0	-4
I alt renteindtægter	45.704	59.436

Note 2: Kursgevinster og -tab

Not. obl. fra udenlandske udstedere	21.155	-97.318
Unot. obligationer	12	-103
I alt fra obligationer	21.167	-97.421
Valutaterminsforretninger/futures	-1.608	-107.154
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-1.608	-107.154

Note 3: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-591	-467
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	79
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-591	-388

Note 4: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.489	-156	-1.645	-2.121
Investeringsforvaltning	-4.886	-24	-4.910	-6.550
Distribution, markedsføring og formidling	-74	0	-74	-241
I alt adm.omkostninger	-6.449	-180	-6.629	-8.912

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

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

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 5: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-39.127	-28.693
Renter og udbytter	45.704	59.436
Kursgevinst til udlodning	-24.987	-80.003
Administrationsomkostninger til modregning	-6.629	-8.912
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	12.785	10.851
Til rådighed for udlodning	-12.253	-47.320
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	180	8.193
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-12.073	-39.127

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	97,6	97,0
Øvrige	2,4	3,0
I alt	100,0	100,0

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

Note 7: Investorenes formue

	2023	2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	882.881	1.179.230
Emissioner i året	33.978	28.550
Indløsninger i året	-407.535	-178.026
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.104	437
Overførsel af periodens resultat	62.405	-147.310
I alt Investorenes formue	572.833	882.881

Note 8: Underl. eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering	Eksponering
DKK	565.465	891.666
USD	-554.713	-870.983

Note 9: Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

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

31.12.2023

Basis forbrugsgoder	1,0
Cykliske forbrugsgoder	5,1
Diverse	0,6
Ejendomme	0,6
Energi	4,7
Finans	71,9
Forsyning	1,0
Industri	4,2
Informationsteknologi	2,4
Materialer	3,5
Medicinal og sundhed	2,9
Statsobligationer	0,1
Telekommunikation	2,0
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 Threadneedle (USA)
Risikoindeks [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	Ingen rating
SFDR	6		

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

**) Gældende pr. ultimo 2023

Afkast 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL US High Yield Bonds (Columbia) P 8,51%, mens benchmarket udgjorde 10,32 %, hvilket svarer til en underperformance på 1,81 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL US HIGH YIELD BONDS (COLUMBIA) P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	1.948	-8.761		
Klassepecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-72	-76		
Distribution, markedsføring og formidling	-74	-241		
Klassens resultat	1.802	-9.078		
Resultatdisponering:				
1 Foreslået udlodning	0	0		
Ovf. til investorerens formue	1.802	-9.078		
Disponeret	1.802	-9.078		

Note 1: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-2.065	-1.567
Udlodning fra fællesportefølje	360	-764
Administrationsomkostninger til modregning	-146	-317
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.316	324
Til rådighed for udlodning	-535	-2.324
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	140	258
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-395	-2.066

Investorerens formue	2023		2022	
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorerens formue primo	558.686	46.650	672.436	64.824
Emissioner i året	1.514	129	49.603	4.687
Indløsninger i året	-356.003	-30.079	-163.353	-13.829
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		75		46
Overførsel af periodens resultat		1.802		-9.078
I alt Investorerens formue	204.197	18.502	558.686	46.650

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	11,86	2,57	3,07	-13,37	8,51
Benchmark afkast (pct.)	10,74	4,26	4,49	-13,30	10,32
Indre værdi (DKK pr. andel)	95,92	98,40	96,43	83,50	90,61
Nettoresultat (t.DKK)	5.103	2.324	2.038	-9.078	1.802
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	4,90	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	1,35	1,42	1,34	1,39	1,66
Investorerens formue (t.DKK)	51.613	70.809	64.842	46.650	18.502
Antal andele, stk.	538.102	719.608	672.436	558.686	204.197
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,69	0,60	0,46	-0,04	0,22
Standardafvigelse	4,66	7,14	6,89	9,00	2,68

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 Threadneedle (USA)
Risikoindeks [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	Ingen rating
SFDR	6		

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

**) Gældende pr. ultimo 2023

Afkast 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL US High Yield Bonds (Columbia) I 9,35%, mens benchmarket udgjorde 10,32 %, hvilket svarer til en underperformance på 0,97 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL US HIGH YIELD BONDS (COLUMBIA) I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	60.646	-138.251
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	17	0
Renteudgifter	0	-2
Administrationsomkostninger	-59	-58
Klassens resultat	60.603	-138.311
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorerne formue	60.603	-138.311
Disponeret	60.603	-138.311

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-37.063	-27.126
Udlodning fra fællesportefølje	10.775	-13.683
Renter	17	-2
Administrationsomkostninger til modregning	-59	-58
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	14.612	3.754
Til rådighed for udlodning	-11.718	-37.115
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	40	52
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-11.678	-37.063

Investorerne formue	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorerne formue primo	9.690.543	836.231	11.244.351	1.114.405
Emissioner i året	379.095	33.850	257.733	23.863
Indløsninger i året	-4.195.593	-377.382	-1.811.541	-164.195
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.028		469
Overførsel af periodens resultat		60.603		-138.311
I alt Investorerne formue	5.874.045	554.330	9.690.543	836.231

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	12,43	3,10	3,63	-12,91	9,35
Benchmark afkast (pct.)	10,74	4,26	4,49	-13,30	10,32
Indre værdi (DKK pr. andel)	96,79	99,80	99,13	86,29	94,37
Nettoresultat (t.DKK)	76.749	37.059	39.330	-138.311	60.603
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	4,20	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,85	0,85	0,85	0,87	0,87
Investorerne formue (t.DKK)	722.736	966.561	1.114.706	836.231	554.330
Antal andele, stk.	7.467.282	9.685.377	11.244.351	9.690.543	5.874.045
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,74	0,64	0,53	0,01	0,28
Standardafvigelse	4,66	7,14	6,89	9,00	2,68

US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL

Afdeling	US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL	Primær rådgiver	SKY Harbor (USA)
SE-nummer	34187495	Startdato *)	12.marts 2015

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. Afdelingen har intet benchmark. Dette fravalg skyldes, at der ikke findes et retvisende anerkendt benchmark, der afspejler afdelingens strategi med fokus på obligationer med kort varighed.

US SHORT MATURITY SUSTAINABLE HY (SKY HARBOR) AKL

Resultatopgørelse			Balance		
Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:			Aktiver		
1	Renteindtægter	10.018	12.193	Likvide midler:	
1	Renteudgifter	0	-5	Indestående i depotselskab	
	I alt renter og udbytter	10.018	12.188		3.286
Kursgevinster og -tab:			Obligationer:		
2	Obligationer	-593	-11.064	10,6	Not. obl. fra udl. udstedere
2	Afledte finansielle instr.	-9.613	-16.461		Unot. obligationer
	Valutakonti	6.498	445		I alt obligationer
3	Handelsomkostninger	-156	-70		51.281
	I alt kursgevinster og -tab	-3.864	-27.150	8,9	Afledte finansielle instr.:
	I alt indtægter	6.154	-14.962		Unot. afledte finansielle instr.
4	Administrationsomk.	-1.612	-1.870		1.234
	Resultat før skat	4.542	-16.832		Andre aktiver:
	Skat	0	0		Tilg.hav. renter, udbytter m.m.
					Mellemv. vedr. handelsafv.
					I alt andre aktiver
					775
					Aktiver i alt
					56.576
					186.109
					Passiver
				7	Investorerens formue
					56.572
					186.020
					Afledte finansielle instr.:
5	Foreslået udlodning	0	0		Unot. afledte finansielle instr.
	Ovf. til investorerens formue	4.542	-16.832		0
	Disponeret	4.542	-16.832		Anden gæld:
					Skyldige omkostninger
					4
					68
					Passiver i alt
					56.576
					186.109

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	228	60
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	9.559	11.896
Unoterede obligationer	231	237
Renteudgifter	0	-5
I alt renteindtægter	10.018	12.188

Note 2: Kursgevinster og -tab

Not. obl. fra udenlandske udstedere	-726	-10.911
Unot. obligationer	133	-153
I alt fra obligationer	-593	-11.064
Valutaterminsforretninger/futures	-9.613	-16.461
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-9.613	-16.461

Note 3: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-156	-127
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	57
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-156	-70

Note 4: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-391	-88	-479	-513
Investeringsforvaltning	-1.015	-4	-1.019	-1.218
Distribution, markedsføring og formidling	-114	0	-114	-139
I alt adm.omkostninger	-1.520	-92	-1.612	-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 Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 5: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-12.477	-4.293
Renter og udbytter	10.018	12.188
Kursgevinst til udlodning	-9.934	-17.426
Administrationsomkostninger til modregning	-1.612	-1.870
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	11.234	-2.939
Til rådighed for udlodning	-2.771	-14.340
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	173	1.862
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-2.599	-12.477

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	94,7	97,5
Øvrige	5,3	2,5
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 investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Investorerens formue

	2023	2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorerens formue primo	186.020	130.944
Emissioner i året	8.018	105.330
Indløsninger i året	-142.384	-33.713
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	376	291
Overførsel af periodens resultat	4.542	-16.832
I alt Investorerens formue	56.572	186.020

Note 8: Underl. eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering	Eksponering
DKK	54.423	184.533
USD	-53.244	-184.648

Note 9: Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

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

31.12.2023

Basis forbrugsgoder	7,8
Cykliske forbrugsgoder	4,1
Diverse	2,2
Ejendomme	2,6
Finans	52,6
Industri	17,8
Informationsteknologi	4,1
Materialer	2,8
Medicinal og sundhed	2,0
Telekommunikation	4,0
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)
Risikoindeks [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 2023

Afkast 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P 5,92%, mens benchmarket udgjorde 8,65 %, hvilket svarer til en underperformance på 2,7 procentpoint. Dette anses som utilfredsstillende.

AKL US SHORT MATURITY SUSTAINABLE HY(SKY HARBOR) P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	1.933	-3.809
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	1	0
Administrationsomkostninger	-78	-80
Distribution, markedsføring og formidling	-114	-137
Klassens resultat	1.742	-4.026
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorenes formue	1.742	-4.026
Disponeret	1.742	-4.026

Note 1: Til rådighed for udlodning

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Fremført tab til modregning	-2.242	-1.492
Udlodning fra fællesportefølje	533	-1.039
Renter	1	0
Administrationsomkostninger til modregning	-192	-217
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	315	316
Til rådighed for udlodning	-1.586	-2.432
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	174	189
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-1.412	-2.243

Investorenes formue

	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	372.236	33.190	461.317	45.254
Emissioner i året	76.003	6.898	15.055	1.406
Indløsninger i året	-125.270	-11.362	-104.136	-9.472
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		45		28
Overførsel af periodens resultat		1.742		-4.026
I alt Investorenes formue	322.969	30.513	372.236	33.190

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	4,37	0,99	3,44	-9,12	5,92
Benchmark afkast (pct.)			4,12	-7,61	8,65
Indre værdi (DKK pr. andel)	94,78	95,73	98,10	89,16	94,48
Nettoresultat (t.DKK)	2.472	518	1.581	-4.026	1.742
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,90	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	1,36	1,37	1,38	1,41	1,52
Investorenes formue (t.DKK)	52.075	51.516	45.254	33.190	30.513
Antal andele, stk.	549.425	538.160	461.317	372.236	322.969
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,62	0,56	0,48	-0,07	0,11
Standardafvigelse	2,49	4,33	4,17	5,59	1,67

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

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 2023

Afkast 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I 6,47%, mens benchmarket udgjorde 8,65%, hvilket svarer til en underperformance på 2,18 procentpoint. Dette anses som utilfredsstillende.

AKL US SHORT MATURITY SUSTAINABLE HY(SKY HARBOR) I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	2.824	-12.820
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	11	0
Renteudgifter	0	-1
Administrationsomkostninger	-35	-42
Klassens resultat	2.800	-12.863
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorenes formue	2.800	-12.863
Disponeret	2.800	-12.863

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 1: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-10.235	-2.801
Udlodning fra fællesportefølje	448	-4.767
Renter	11	-1
Administrationsomkostninger til modregning	-35	-42
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	8.624	-2.672
Til rådighed for udlodning	-1.185	-10.283
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	-1	49
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-1.187	-10.235

Investorenes formue

	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.685.039	152.830	863.539	85.690
Emissioner i året	12.090	1.120	1.083.524	103.924
Indløsninger i året	-1.427.362	-131.022	-262.024	-24.242
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		331		321
Overførsel af periodens resultat		2.800		-12.863
I alt Investorenes formue	269.767	26.059	1.685.039	152.830

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	4,78	1,35	3,85	-8,61	6,47
Benchmark afkast (pct.)			4,12	-7,61	8,65
Indre værdi (DKK pr. andel)	95,54	96,84	99,23	90,70	96,60
Nettoresultat (t.DKK)	6.686	-622	2.459	-12.863	2.800
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	1,30	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,96	0,95	0,93	0,87	0,95
Investorenes formue (t.DKK)	130.646	58.286	85.690	152.830	26.059
Antal andele, stk.	1.367.461	601.899	863.539	1.685.039	269.767
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,70	0,63	0,56	0,00	0,18
Standardafvigelse	2,49	4,31	4,16	5,57	1,67

Balance Defensiv AKL

Afdeling	Balance Defensiv AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (DK)
SE-nummer	11883419	Startdato *)	22.februar 2001

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.

BALANCE DEFENSIV AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
Renter og udbytter:			
1	Renteindtægter	23	2
2	Udbytter	1.332	2.798
	I alt renter og udbytter	1.355	2.800
Kursgevinster og -tab:			
3	Obligationer	265	11
3	Kapitalandele	3.513	-12.331
	Valutakonti	-1	-1
4	Handelsomkostninger	-13	-7
	I alt kursgevinster og -tab	3.764	-12.328
	I alt indtægter	5.119	-9.528
5	Administrationsomk.	-590	-650
	Resultat før skat	4.529	-10.178
6	Skat	-200	-413
	Årets nettoresultat	4.329	-10.591
	Overført til formuen	4.329	-10.591

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK	
Aktiver			
Likvide midler:			
	Indestående i depotselskab	497	1.764
Obligationer:			
11,7	Not. obl. fra udl. udstedere	599	335
Kapitalandele:			
8	Unot. kap.and. fra DK selsk.	988	987
9,11	Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	59.131	64.202
	I alt kapitalandele	60.119	65.189
	Aktiver i alt	61.215	67.288
Passiver			
10	Investorerens formue	61.211	67.239
Anden gæld:			
	Skyldige omkostninger	4	49
	Passiver i alt	61.215	67.288

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	23	2
I alt renteindtægter	23	2

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	1.332	2.798
I alt udbytter	1.332	2.798

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. obl. fra udenlandske udstedere	265	11
I alt fra obligationer	265	11
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	1	168
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	3.512	-12.499
I alt fra kapitalandele	3.513	-12.331

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-13	-9
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	2
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-13	-7

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-158	-65	-223	-222
Investeringsforvaltning	-206	-2	-208	-248
Distribution, markedsføring og formidling	-159	0	-159	-180
I alt adm.omkostninger	-523	-67	-590	-650

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

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

Note 6: Skat

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

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	98,4	98,5
Øvrige	1,6	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 investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S	988	987
Aktieandel i Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S (pct.)	2,9	2,9
Se løvrigt ejerforhold Under Foreningsoplysninger		

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

SEBinvest AKL Danske Aktier Akkumulerende I	237	0
SEBinvest AKL Europa Small Cap I	1.344	2.522
SEBinvest AKL Kreditobligationer (euro) SRI I	3.754	3.013
SEBinvest AKL Nordamerika Aktier SRI I	9.919	8.762
SEBinvest AKL SEB Europa Aktier SRI I	1.699	1.374
SEBinvest AKL SEB Japan Aktier SRI I	179	244
SEBinvest AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	597	1.653
SEBinvest Lange Obligationer	8.890	8.592
SEBinvest Mellemlange Obligationer	10.239	10.026
Wealth Invest AKL SEB EM FX Basket D I	2.600	2.753
Wealth Invest AKL SEB Emerging Market Equities	941	1.114
Wealth Invest AKL SEB Korte Obligationer I	6.496	10.937
Wealth Invest AKL SEB Nordamerika Aktier SRI II I	1.588	1.667
Wealth Invest AKL SEB Obligationer I	10.648	11.547
I alt	59.128	64.202

Note 10: Investorenes formue

	2023	2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	67.239	80.094
Emissioner i året	162	4.587
Indløsninger i året	-10.540	-6.871
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	21	21
Overførsel af periodens resultat	4.329	-10.591
I alt Investorenes formue	61.211	67.239

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

	31.12.2023
Investeringsforeninger	99,0
Statsobligationer	1,0
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 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Balance Defensiv P 7,2%, mens benchmarket udgjorde 7,33 %, hvilket svarer til en underperformance på 0,13 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL BALANCE DEFENSIV P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK			31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK	
Andel af resultat af fællesportefølje	4.564	-10.333					
Klassepecifikke transaktioner:							
Renteindtægter	1	0					
Administrationsomkostninger	-77	-81					
Distribution, markedsføring og formidling	-159	-180					
Klassens resultat	4.329	-10.594					
Overført til formuen	4.329	-10.594					
			Investorerens formue				
			2023	2023	2022	2022	
			Antal	Formue-	Antal	Formue-	
			andele	værdi	andele	værdi	
				1.000 DKK		1.000 DKK	
			Investorerens formue primo	480.833	67.239	496.982	80.094
			Emissioner i året	1.139	162	30.679	4.587
			Indløsninger i året	-73.633	-10.540	-46.828	-6.871
			Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		21		23
			Overførsel af periodens resultat		4.329		-10.594
			I alt Investorerens formue	408.339	61.211	480.833	67.239

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	5,80	2,82	3,88	-13,23	7,20
Benchmark afkast (pct.)	6,66	1,22	4,79	-8,93	7,33
Indre værdi (DKK pr. andel)	150,38	155,15	161,16	139,84	149,90
Nettoresultat (t.DKK)	3.775	2.267	3.060	-10.594	4.329
Administrationsomkostninger (pct.)	1,31	1,35	1,28	1,30	1,43
Investorerens formue (t.DKK)	81.747	78.517	80.094	67.239	61.211
Antal andele, stk.	543.604	506.078	496.982	480.833	408.339
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,81	0,79	0,80	-0,07	0,11
Standardafvigelse	2,91	3,75	3,93	5,77	1,74

Balance Stabil AKL

Afdeling	Balance Stabil AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (DK)
SE-nummer	11883362	Startdato *)	22.februar 2001

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.

BALANCE STABIL AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	31	4
1 Renteudgifter	0	-4
2 Udbytter	4.143	5.339
I alt renter og udbytter	4.174	5.339
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	265	11
3 Kapitalandele	6.456	-25.797
3 Afledte finansielle instr.	115	141
Valutakonti	8	-12
4 Handelsomkostninger	-19	-12
I alt kursgevinster og -tab	6.825	-25.669
I alt indtægter	10.999	-20.330
5 Administrationsomk.	-944	-1.053
Resultat før skat	10.055	-21.383
6 Skat	-605	-772
Årets nettoresultat	9.450	-22.155
Overført til formuen	9.450	-22.155

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	372	1.319
Obligationer:		
12,7 Not. obl. fra udl. udstedere	600	335
Kapitalandele:		
8 Unot. kap.and. fra DK selsk.	1.383	1.381
9,12 Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	83.940	93.206
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	8.913	9.239
I alt kapitalandele	94.236	103.826
Aktiver i alt	95.208	105.480
Passiver		
10 Investorernes formue	95.204	105.416
Afledte finansielle instr.:		
11 Unot. afledte finansielle instr.	0	16
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	4	48
Passiver i alt	95.208	105.480

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	31	4
Renteudgifter	0	-4
I alt renteindtægter	31	0

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	4.030	5.212
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	113	127
I alt udbytter	4.143	5.339

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. obl. fra udenlandske udstedere	265	11
I alt fra obligationer	265	11
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	2	235
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	4.989	-24.412
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	1.465	-1.620
I alt fra kapitalandele	6.456	-25.797
Valutaterminforretninger/futures	115	141
I alt fra afledte finansielle instrumenter	115	141

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-19	-15
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	3
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-19	-12

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023	2022		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-215	-75	-290	-292
Investeringsforvaltning	-343	-3	-346	-409
Distribution, markedsføring og formidling	-308	0	-308	-352
I alt adm.omkostninger	-866	-78	-944	-1.053

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

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

Note 6: Skat

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

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	98,5	98,7
Øvrige	1,5	1,3
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 investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S	1.383	1.381
Aktieandel i Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S (pct.)	4,1	4,1
Se løvrigt ejerforhold Under Foreningsoplysninger		

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

SEBinvest AKL Danske Aktier Akkumulerende I	1.656	0
SEBinvest AKL Europa Small Cap I	3.513	7.252
SEBinvest AKL Kreditobligationer (euro) SRI I	8.503	4.681
SEBinvest AKL Nordamerika Aktier SRI I	16.835	17.286
SEBinvest AKL SEB Europa Aktier SRI I	4.415	3.950
SEBinvest AKL SEB Japan Aktier SRI I	485	703
SEBinvest AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	1.441	6.494
SEBinvest Lange Obligationer	12.848	12.623
SEBinvest Mellemlange Obligationer	13.458	13.802
Wealth Invest AKL SEB EM FX Basket D I	3.242	3.417
Wealth Invest AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I 2.461		3.205
Wealth Invest AKL SEB Nordamerika Aktier SRI II I	4.126	4.805
Wealth Invest AKL SEB Obligationer I	10.958	14.987
I alt	83.940	93.206

Note 10: Investorenes formue

	2023	2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	105.416	138.735
Emissioner i året	48	2.423
Indløsningsfradrag	-19.749	-13.616
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	39	28
Overførsel af periodens resultat	9.450	-22.155
I alt Investorenes formue	95.204	105.416

Note 11: Underl. eksponering ved valutaterminforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering	Eksponering
DKK	0	829
JPY	0	-845

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

31.12.2023	
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 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Balance Stabil P 10,08%, mens benchmarket udgjorde 10,20%, hvilket svarer til en underperformance på 0,12 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL BALANCE STABIL P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	9.838	-21.722
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	1	0
Administrationsomkostninger	-81	-85
Distribution, markedsføring og formidling	-308	-351
Klassens resultat	9.450	-22.159
Overført til formuen	9.450	-22.159

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK		
Investorenes formue				
	2023	2023		
	Antal	Formue-		
	andele	værdi		
		2022		
		Antal		
		andele		
		Formue-		
		værdi		
		1.000 DKK		
Investorenes formue primo	645.195	105.416	708.682	138.735
Emissioner i året	280	48	13.506	2.423
Indløsninger i året	-116.131	-19.749	-76.993	-13.616
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		39		32
Overførsel af periodens resultat		9.450		-22.159
I alt Investorenes formue	529.344	95.204	645.195	105.416

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	11,15	4,10	10,11	-16,54	10,08
Benchmark afkast (pct.)	12,44	2,56	10,47	-10,16	10,20
Indre værdi (DKK pr. andel)	170,13	177,80	195,76	163,39	179,85
Nettoresultat (t.DKK)	10.236	4.817	11.870	-22.159	9.450
Administrationsomkostninger (pct.)	1,48	1,47	1,36	1,37	1,50
Investorenes formue (t.DKK)	104.443	109.620	138.735	105.416	95.204
Antal andele, stk.	613.898	616.540	708.682	645.195	529.344
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,79	0,69	0,86	0,09	0,34
Standardafvigelse	4,89	6,48	6,60	8,88	2,6

Balance Vækst AKL

Afdeling	Balance Vækst AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (DK)
SE-nummer	11883427	Startdato *)	22.februar 2001

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.

BALANCE VÆKST AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	27	5
1 Renteudgifter	0	-2
2 Udbytter	4.133	4.780
I alt renter og udbytter	4.160	4.783
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	264	11
3 Kapitalandele	7.107	-23.347
3 Afledte finansielle instr.	119	133
Valutakonti	-11	-89
4 Handelsomkostninger	-13	-13
I alt kursgevinster og -tab	7.466	-23.305
I alt indtægter	11.626	-18.522
5 Administrationsomk.	-821	-916
Resultat før skat	10.805	-19.438
6 Skat	-592	-676
Årets nettoresultat	10.213	-20.114
Overført til formuen	10.213	-20.114

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	316	1.742
Obligationer:		
12,7 Not. obl. fra udl. udstedere	599	334
Kapitalandele:		
8 Unot. kap.and. fra DK selsk.	1.383	1.381
9,12 Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	72.353	71.334
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	16.181	12.935
I alt kapitalandele	89.917	85.650
Aktiver i alt	90.832	87.726
Passiver		
10 Investorenes formue	90.828	87.656
Afledte finansielle instr.:		
11 Unot. afledte finansielle instr.	0	21
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	4	49
Passiver i alt	90.832	87.726

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	27	5
Renteudgifter	0	-2
I alt renteindtægter	27	3

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	3.943	4.562
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	190	218
I alt udbytter	4.133	4.780

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. obl. fra udenlandske udstedere	264	11
I alt fra obligationer	264	11
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	2	235
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	4.522	-21.311
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	2.583	-2.271
I alt fra kapitalandele	7.107	-23.347
Valutatransaktionsforretninger/futures	119	133
I alt fra afledte finansielle instrumenter	119	133

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-13	-17
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	3
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-13	-13

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-201	-67	-268	-289
Investeringsforvaltning	-287	-3	-290	-331
Distribution, markedsføring og formidling	-263	0	-263	-296
I alt adm.omkostninger	-751	-70	-821	-916

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

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

Note 6: Skat

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

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	98,5	98,4
Øvrige	1,5	1,6
I alt	100,0	100,0

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

Note 8: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S	1.383	1.381
Aktieandel i Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S (pct.)	4,1	4,1
Se løvrigt ejerforhold Under Foreningsoplysninger		

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

SEBinvest AKL Danske Aktier Akkumulerende I	2.376	1.578
SEBinvest AKL Europa Small Cap I	4.455	8.459
SEBinvest AKL Kreditobligationer (euro) SRI I	7.932	3.955
SEBinvest AKL Nordamerika Aktier SRI I	16.688	16.706
SEBinvest AKL SEB Europa Aktier SRI I	5.631	4.610
SEBinvest AKL SEB Japan Aktier SRI I	550	819
SEBinvest AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	1.366	5.369
SEBinvest Mellemlange Obligationer	10.302	7.378
Wealth Invest AKL SEB EM FX Basket D I	3.435	3.397
Wealth Invest AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I3.120		3.736
Wealth Invest AKL SEB Nordamerika Aktier SRI II I	5.263	5.632
Wealth Invest AKL SEB Obligationer I	11.235	9.694
I alt	72.353	71.334

Note 10: Investorenes formue

	2023	2022
	Formue- værdi 1.000 DKK	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	87.656	119.340
Emissioner i året	943	815
Indløsninger i året	-8.007	-12.415
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	23	30
Overførsel af periodens resultat	10.213	-20.114
I alt Investorenes formue	90.828	87.656

Note 11: Underl. eksponering ved valutaterminforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering	Eksponering
DKK	0	1.063
JPY	0	-1.084

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

31.12.2023

Investeringsforeninger	99,3
Statsobligationer	0,7
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 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Balance Vækst P 12,26%, mens benchmarket udgjorde 13,08 %, hvilket svarer til en underperformance på 0,82 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL BALANCE VÆKST P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	10.558	-19.718
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	1	0
Administrationsomkostninger	-83	-105
Distribution, markedsføring og formidling	-263	-295
Klassens resultat	10.213	-20.118
Overført til formuen	10.213	-20.118

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue		
	2023	2022
	Antal	Formue-
	andele	værdi
		2022
		Antal
		andele
		Formue-
		værdi
		1.000 DKK
Investorenes formue primo	484.549	87.656
Emissioner i året	4.992	943
Indløsninger i året	-42.297	-8.007
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		23
Overførsel af periodens resultat		10.213
I alt Investorenes formue	447.244	90.828
		484.549
		87.656

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	16,21	6,51	15,23	-17,78	12,26
Benchmark afkast (pct.)	18,00	3,91	16,16	-11,40	13,08
Indre værdi (DKK pr. andel)	178,56	190,95	220,03	180,90	203,08
Nettoresultat (t.DKK)	14.045	5.797	15.037	-20.118	10.213
Administrationsomkostninger (pct.)	1,44	1,47	1,40	1,44	1,51
Investorenes formue (t.DKK)	95.646	91.621	119.340	87.656	90.828
Antal andele, stk.	535.648	479.824	542.381	484.549	447.244
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,93	0,71	0,95	0,25	0,50
Standardafvigelse	6,57	8,84	8,88	11,27	3,24

Fælles noter

Tabel 5 - Administrationsomkostninger (DKK 1.000)

Foreningens samlede omkostninger til forvaltningsselskab, revision og tilsyn	2023	2022
Vederlag til bestyrelsen	300	300
Administrationsomkostninger til Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S	8.363	11.449
Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers:		
- Samlet honorar	335	352
- Heraf udgjorde honoraret for andre ydelser:		
Assistance vedr. fusion	0	22
Lovbestemt gebyr til Finanstilsynet, i alt	305	257

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").

Nøgletallet 'Nettoresultat', beregnes på baggrund af periodens resultat for andelsklassen.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Præsentation af regnskabstal

Alle tal i regnskabet præsenteres i hele tusinde kr. med nul decimaler.

Sumtotaler i regnskabet er udregnet på baggrund af de faktiske tal, hvilket er den matematisk mest korrekte metode. En efterregning af sumtotalerne vil i visse tilfælde give en afrundingsdifference, som er udtryk for, at de bagved liggende decimaler ikke fremgår for regnskabslæseren.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens GMT 16.00-valutakurser.

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes alle indtægter i takt med, at de indtjenes, og alle omkostninger i takt med, at de afholdes. Alle værdireguleringer, afskrivninger, nedskrivninger og tilbageførsler af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen, indregnes i resultatopgørelsen.

Renter og udbytter

Renteindtægter består af indtjente renter af obligationer, indestående i depotbank m.v.

Aktieudbytter (brutto) indtægtsføres på tidspunktet for udbyttets vedtagelse på det udbyttebetalende selskabs generalforsamling

Kursgevinster og -tab

I resultatopgørelsen medtages såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og kurstab på valutakonti og finansielle instrumenter.

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

Handelsomkostninger

Handelsomkostninger opgøres som de samlede omkostninger til kortage, afvikling m.v. ved handel med finansielle instrumenter.

Den del af handelsomkostningerne, som er afholdt ved køb og salg af værdipapirer i forbindelse med emission og indløsning, indregnes direkte i medlemmernes formue. Beløbet opgøres som den andel af bruttohandelsomkostningerne som forholdsmæssigt kan henføres til værdipapiromsætning forårsaget af emission og indløsning, beregnet på grundlag af den totale værdipapiromsætning.

Administrationsomkostninger

"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 SEInvest A/S måles til dagsværdi opgjort på baggrund af den indre værdi i selskabet.

Afledte finansielle instrumenter, der ikke er genstand for offentlig kursnotering, måles til en beregnet handelsværdi på baggrund af de underliggende instrumenters officielt noterede kurser/handelsværdier.

Afledte finansielle instrumenter opgøres som bruttopositioner. Det betyder, at afledte finansielle instrumenter vil fremgå af såvel aktiv- som passivside. Ved køb eller salg af finansielle instrumenter indgår henholdsvis udgå af beholdningen på handelstidspunktet.

Andre aktiver

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

Anden gæld

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

Afdelinger med andelsklasser

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

Fem års nøgletal

I årsrapporten indgår følgende nøgletal for de seneste fem år:

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

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

Indre værdi pr. andel

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

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

Udbytte pr. andel

Udbytte til medlem/cirkulerende andele ultimo året.

Geninvesteret udbytte

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

Afkast i procent

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

Omkostningsprocent

Administrationsomkostninger

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

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 finansiell 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 IFS SEBinvest 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 IFS SEBinvest A/S, som er et af Finanstilsynet godkendt investeringsforvaltningsselskab, om at udføre Foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., Foreningens vedtægter samt bestyrelsens retningslinier og instrukser.

Aftale om market making

Foreningen var i perioden fra 1. januar og til og med 12. december 2023 omfattet af en market making aftale med SEB DK om løbende prisstillelse i afdelingernes/andelsklassernes investeringsbeviser med henblik på at fremme likviditeten ved handel med Foreningens beviser. Det årlige gebyr til SEB DK for de af aftalen omfattede ydelser androg kr. 24.000 pr. noteret ISIN. Aftalen med SEB DK blev med virkning pr. 13. december 2023 erstattet af en market making aftale med 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	8
Europa Small Cap AKL	8
Europa Small Cap Akkumulerende AKL	8
Nordamerika Aktier SRI AKL	8
Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL	8
SEB Japan Aktier SRI	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	6
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 2023:

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

Eksklusioner for foreningens artikel 6 afdelinger

Der er ved årets afslutning ekskluderet udstedelser i 18 lande på baggrund af kriterierne nævnt under afsnittet Integration af bæredygtighedsrisici i årsrapporten.

På selskabsniveau er der i 2023 ekskluderet selskaber, der fordeler sig på følgende kriterier;

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

Nærmere oplysninger om Foreningens afdelinger, som er kategoriseret som art. 8 i henhold til Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger samt rapportering om afdelingernes bæredygtighedsforhold, herunder fremme af miljømæssige og/eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringer i løbet af 2023 følger på de næste sider.

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

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

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 SEInvest Danske Aktier AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300FJ75S543LK0D22

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

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

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

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

med et socialt mål

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



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 overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

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.

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

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

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

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

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

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

Værdi: 4,18 pct.

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

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

Værdi: 0 pct.

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

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

Værdi: 0 pct.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk A/S	Sundhed	9,9%	Danmark
DSV A/S	Industri	7,5%	Danmark
Vestas Wind Systems A/S	Energi	7,5%	Danmark
ISS A/S	Industri	6,1%	Danmark
Danske Bank A/S	Finans	4,9%	Danmark
Genmab A/S	Sundhed	4,6%	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

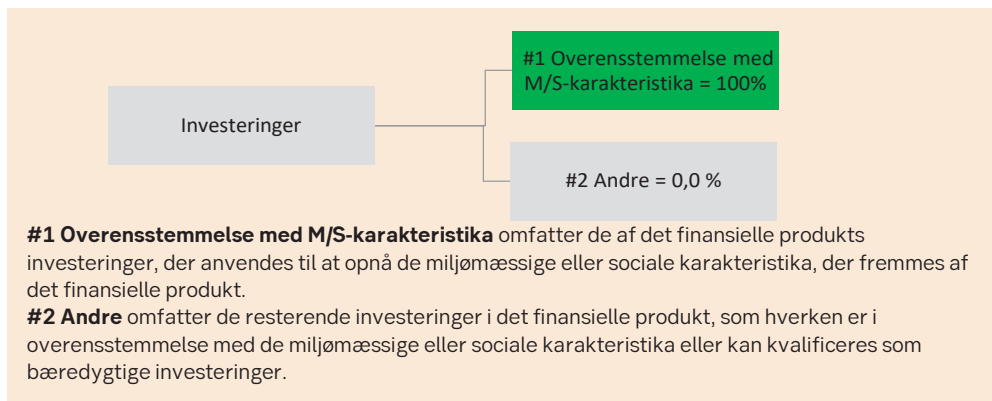
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Forbrugsvarer
- Finans
- Industri
- Energi
- Råvarer
- Teknologi
- Cyklisk forbrug
- Sundhed



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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter).

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 12,3 pct.

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

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

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

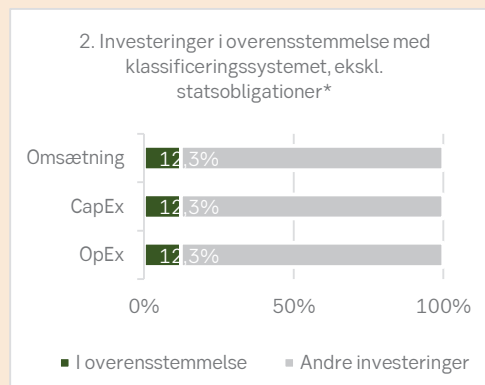
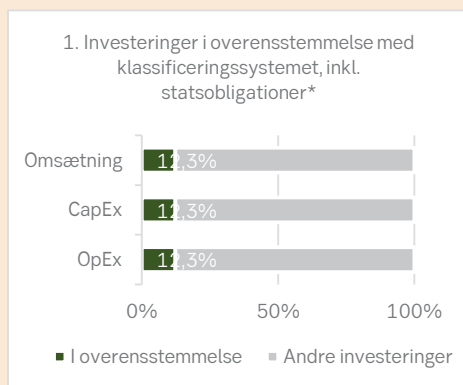
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



er

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

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



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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

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

- 0,4 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 6,7 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

2022 = 12,0%

2023 = 12,3 %

Dermed var procentdelen i 2023, 0,3 % højere end i 2022



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

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

● **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
SEBinvest Danske Aktier AKL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	3.990	5.970
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	500	480
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	341.930	38.680
		Drivhusgasemissioner i alt	346.420	45.130
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	3.308,21	491,05
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	2.070,95	544,34
	4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	4,18%	7,83%
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	42,47%	44,88%
			21,74%	22,00%
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,22	0,30
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	0,08	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,19	0,23
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	1,32	1,32
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E	N/A	N/A
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		0,17	0,20	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,05	0,02	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		0,67	0,68	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		N/A	N/A	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,00%	0,00%
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	41,47	114,93
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	2,41	2,01

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	0,00%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	27,04%	44,00%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	12,41%	12,51%
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	36,38%	33,74%
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	0,00%

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

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	370,47	592,98
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	57,26	50,76

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

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

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen SEInvest Danske Aktier Akkumulerende AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300PBRY3X7J6BHZ52

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____ %
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

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 overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

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

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

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

Værdi: 4,23 pct.

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

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

Værdi: 0 pct.

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

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

Værdi: 0 pct.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk A/S	Sundhed	9,9%	Danmark
DSV A/S	Industri	7,5%	Danmark
Vestas Wind Systems A/S	Energi	7,5%	Danmark
ISS A/S	Industri	6,1%	Danmark
Danske Bank A/S	Finans	4,9%	Danmark
Genmab A/S	Sundhed	4,6%	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?

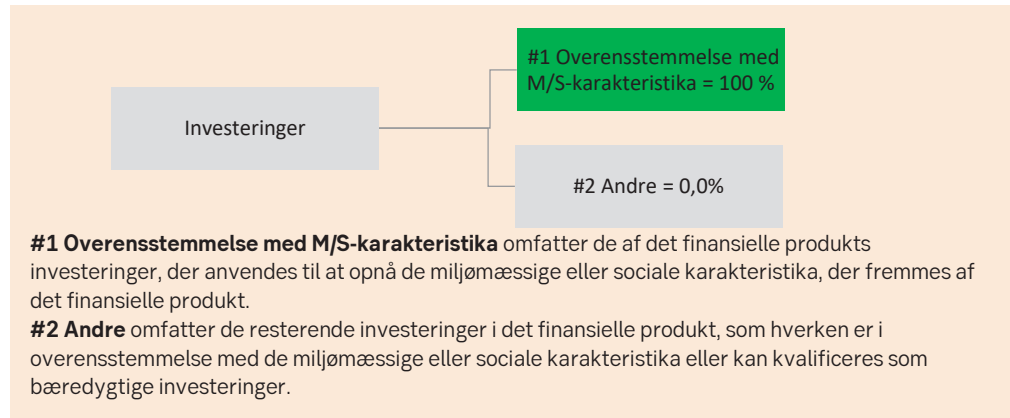
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Energi
- Finans
- Forsyning
- Industri
- Råvarer
- Sundhed
- Teknologi



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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 12,3 pct.

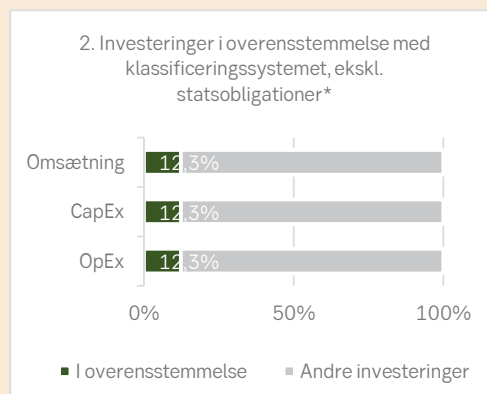
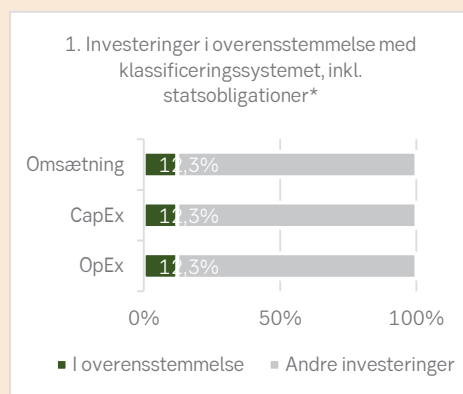
Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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

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



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

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

- Ja
- Inden for fossil gas Inden for atomenergi
- Nej

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

- 0,4 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 6,7 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

2022 = 11,9%
 2023 = 12,3 %
 Dermed var procentdelen i 2023, 0,4 % højere end i 2022



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

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

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
SEBinvest Danske Aktier Akkumulerende AKL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022		
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER					
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	750	1.020	
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	90	80	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	65.090	6.150	
		Drivhusgasemissioner i alt	65.930	7.240	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	3.356,86	490,65	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	2.083,53	543,12	
	4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	4,23%	7,79%	
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	42,55%	44,79%	
			21,74%	22,00%	
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,22	0,30	
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	0,08	N/A
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	N/A	N/A
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,19	0,23
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	1,32	1,32
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E			N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F			0,17	0,20	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G			0,05	0,02	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H			0,67	0,67	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L			N/A	N/A	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,00%	0,00%	
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	41,49	114,38	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	2,42	2,04	

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	0,00%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	27,14%	43,91%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	12,42%	12,51%
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	36,40%	33,77%
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	0,00%

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

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	366,57	590,82
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	57,37	50,68

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

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

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

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

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

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

med et socialt mål

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



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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

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

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.



● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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

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

Værdi: 1,1 pct.

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

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

Værdi: 0 pct.

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

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

Værdi: 0 pct.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?



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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk A/S	Sundhed	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?

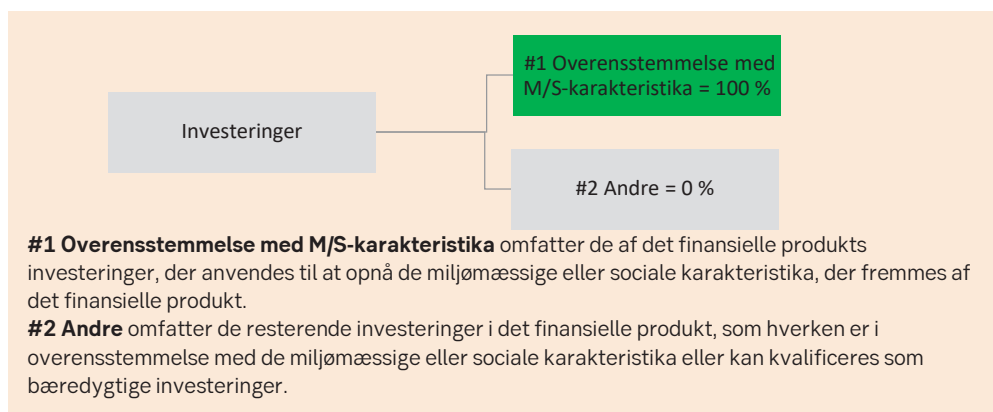
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Finans
- Forbrugsvarer
- Industri
- Kommunikation
- Sundhed
- Teknologi



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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 7,2 pct.

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

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

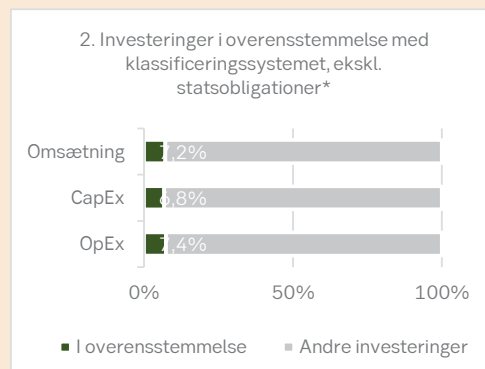
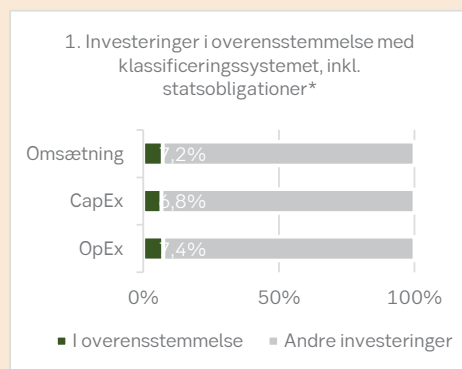
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

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



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

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



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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

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

- 0,4 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 5,2 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

2022 = 4,2%

2023 = 7,2 %

Dermed var procentdelen i 2023, 3,0 % højere end i 2022



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

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

● **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
SEBinvest AKL SEB Europa Aktier SRI**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	3,640	8,380
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	940	1,780
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	22,740	38,770
		Drivhusgasemissioner i alt	27,320	48,930
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	640.51	660.36
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	726.85	769.35
	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	1.10%	3.92%
	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	55.28%	57.65%
			63.76%	70.80%
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0.23	0.38
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	0.08	0.08
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	2.08	1.49
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0.14	0.26
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	2.07	4.94
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E	0.10	0.36
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		0.73	0.95	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0.07	0.07	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		0.94	0.79	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		0.32	0.27	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0.00%	0.00%
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	406.74	323.50
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	2.74	4.84

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0.00%	0.00%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	29.90%	26.77%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	13.43%	13.39%
	13. Kønssdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	37.15%	37.13%
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0.00%	0.00%

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

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	2,416.91	3,096.98
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	62.64	65.82

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

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

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

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

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

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

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

Nej

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

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

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

med et socialt mål

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



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 bæredygtigheds-karakteristika 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 bæredygtigheds-karakteristika udelukker fonden investeringer i virksomheder, der opererer i industrier eller forretningsområder, der vurderes at have store bæredygtighedsudfordringer, såsom tobak, rekreativ cannabis, pornografi, kommercielt spil, civile våben og alkohol. For at fremskynde reduktionen af de globale drivhusgasemissioner giver fonden afkald på eller begrænser eksponeringen for virksomheder, der er involveret i fossile brændstoffer.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

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

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.

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

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

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

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

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

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

Værdi: 0,0 pct.

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

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

Værdi: 0 pct.

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

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

Værdi: 0 pct.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
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?

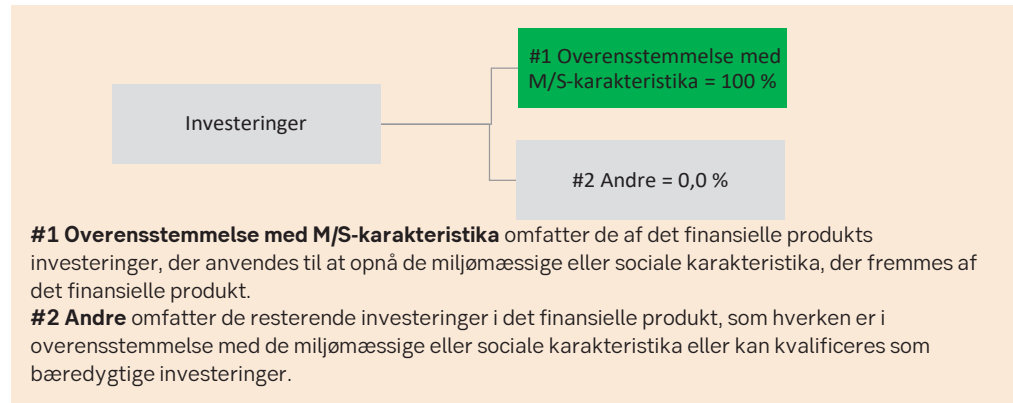
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Finans
- Industri
- Kommunikation
- Råvarer
- Sundhed
- Teknologi



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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 8,4 pct.

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

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

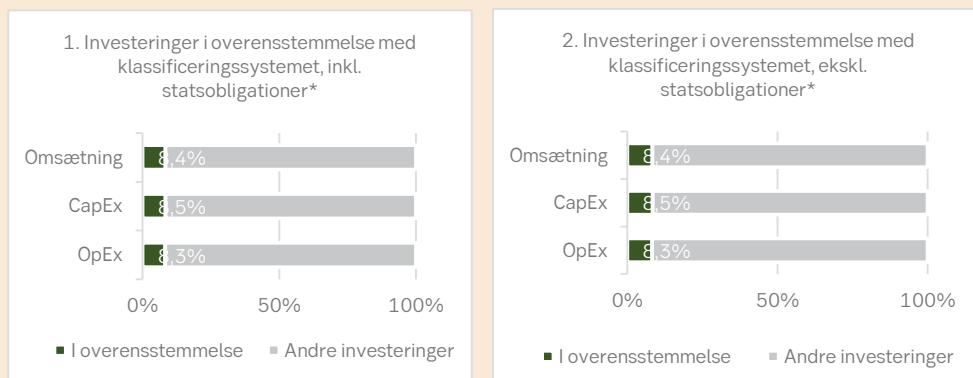
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

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



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

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



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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

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

- 0,0 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 8,1 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

2022 = 20,0%

2023 = 8,4 %

Dermed var procentdelen i 2023, 11,6 % lavere end i 2022



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

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

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
SEBinvest Europa Small Cap AKL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022		
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER					
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	1.240	1.560	
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	1.950	3.540	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	146.960	171.410	
		Drivhusgasemissioner i alt	150.140	176.510	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	635,16	648,85	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1.485,83	1.678,50	
	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	60,62%	62,19%	
			0,00%	0,00%	
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,17	0,24	
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	0,15	0,16
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	N/A	N/A
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,09	0,11
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	4,21	5,50
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E			N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F			N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G			N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H			0,19	0,15	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L			0,41	0,44	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	1,62%	0,00%	
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	59,24	82,28	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,39	0,43	

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	0,00%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	73,35%	77,84%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	11,93%	12,25%
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	31,60%	32,03%
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	0,00%

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

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	4.019,19	6.713,18
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	25,60	25,78

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

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

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

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

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

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

med et socialt mål

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



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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

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

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.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

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

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

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

Værdi: 0 pct.

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

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

Værdi: 0 pct.

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

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

Værdi: 0 pct.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
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?

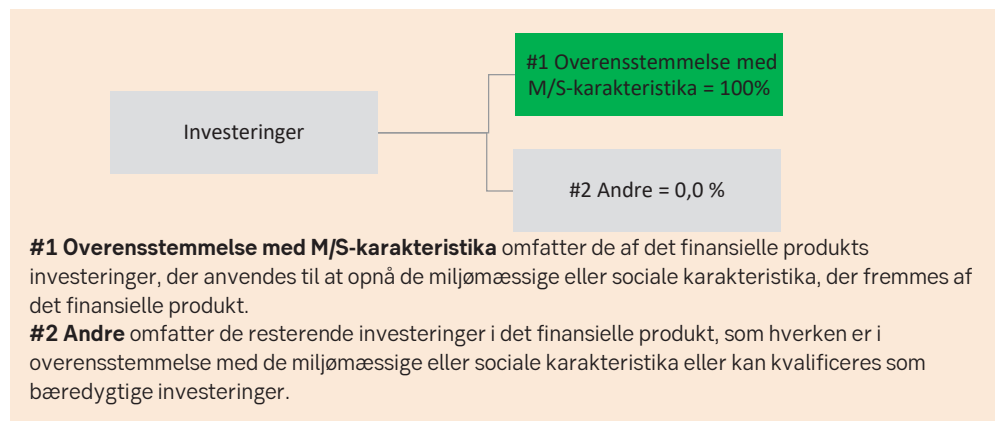
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Forbrugsvarer
- Finans
- Industri
- Materialer
- Teknologi
- Cyklisk forbrug
- Sundhed



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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 8,5 pct.

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

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

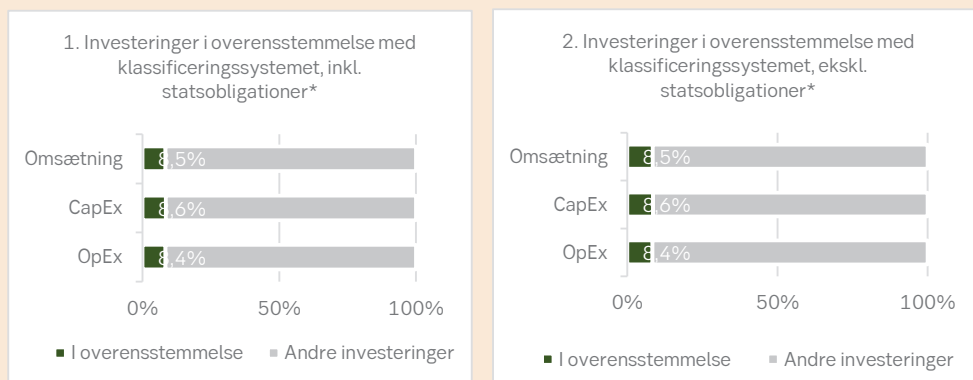
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

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



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

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



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

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

- Ja
- Inden for fossil gas Inden for atomenergi
- Nej

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

- 0,0 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 8,2 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

2022 = 19,9%
 2023 = 8,5 %
 Dermed var procentdelen i 2023, 11,4 % lavere end i 2022



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

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

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
SEBinvest Europa Small Cap Akkumulerende AKL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	160	170
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	260	370
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	19.380	19.050
		Drivhusgasemissioner i alt	19.800	19.600
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	637,19	679,35
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1.493,30	1.728,06
	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	60,67%	62,32%
			0,00%	0,00%
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,17	0,24
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	0,15	0,16
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,09	0,11
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	4,21	5,50
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		0,19	0,15	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		0,42	0,47	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	1,62%	0,00%
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	58,95	85,40
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,39	0,43

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	0,00%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	73,29%	76,37%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	11,94%	12,18%
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	31,64%	32,16%
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	0,00%

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

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (1 kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	3.988,50	6.885,97
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	25,53	25,91

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

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

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen SEBinvest Nordamerika Aktier SRI AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300HTIFBGTR5RF305

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

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

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

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

med et socialt mål

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



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

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.

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

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

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

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

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

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

Værdi: 1,19 pct.

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

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

Værdi: 1,02 pct.

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

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

Værdi: 0,01 pct.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

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



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

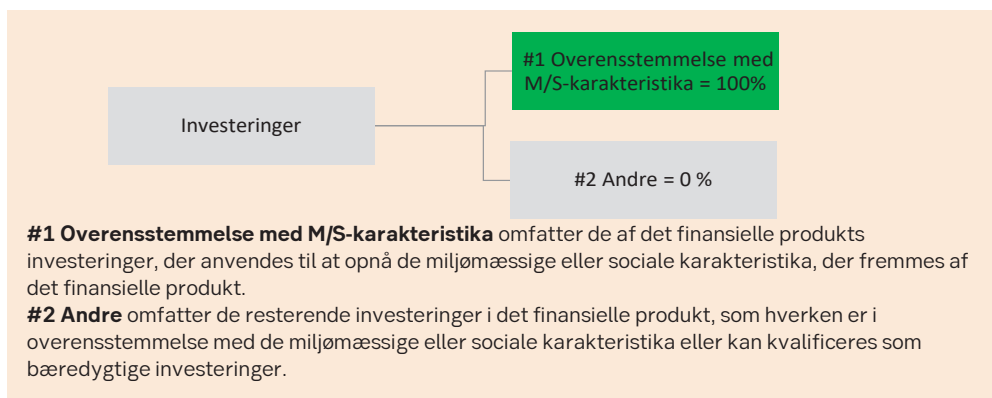
● Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Finans
- Forbrugsvarer
- Kommunikation
- Sundhed
- Teknologi



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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 5,9 pct.

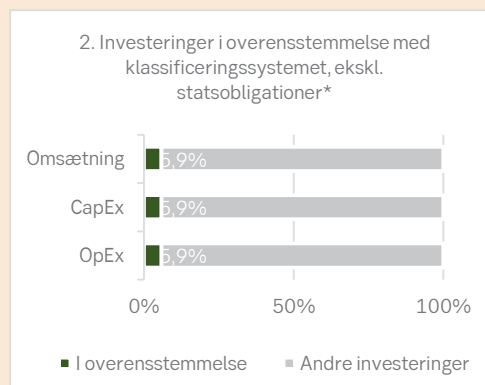
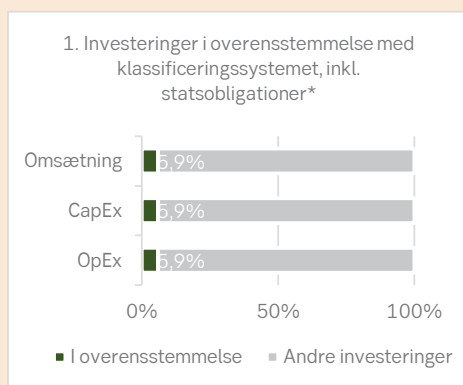
Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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

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



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

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

- Ja
- Inden for fossil gas Inden for atomenergi
- Nej

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

- 0,7 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?**

2022 = 6,9%
 2023 = 5,9 %
 Dermed var procentdelen i 2023, 1,0 % lavere end i 2022



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

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

● **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
SEBinvest Nordamerika Aktier SRI AKL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022		
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER					
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	330	5.920	
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	200	1.880	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	5.250	59.330	
		Drivhusgasemissioner i alt	5.780	67.130	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	215,01	267,33	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	567,40	657,48	
	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	1,19%	3,27%	
	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	68,39%	68,80%	
			0,00%	25,00%	
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,18	0,27	
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	2,54	3,03
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	1,08	0,95
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,32	0,31
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	3,37	7,87
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E			0,61	0,66	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F			0,14	0,14	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G			0,16	0,09	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H			0,84	1,03	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L			0,46	0,42	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,08%	0,00%	
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	527,81	1.474,03	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	9,12	9,47	

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	1,02%	1,24%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	56,40%	53,83%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	16,32%	16,29%
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	32,49%	32,58%
	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	0,01%	0,00%

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

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	9.466,18	36.741,57
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	132,49	117,43

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

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

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: 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

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

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

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

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

Nej

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

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

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

med et socialt mål

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



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 bæredygtigheds-karakteristika, såsom fair forretningspraksis, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, antikorrupsion 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 bæredygtigheds-karakteristika 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 4.079 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

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

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

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

Værdi: 1,13 pct.

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

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

Værdi: 1,04 pct.

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

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

Værdi: 0,01 pct.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
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?*

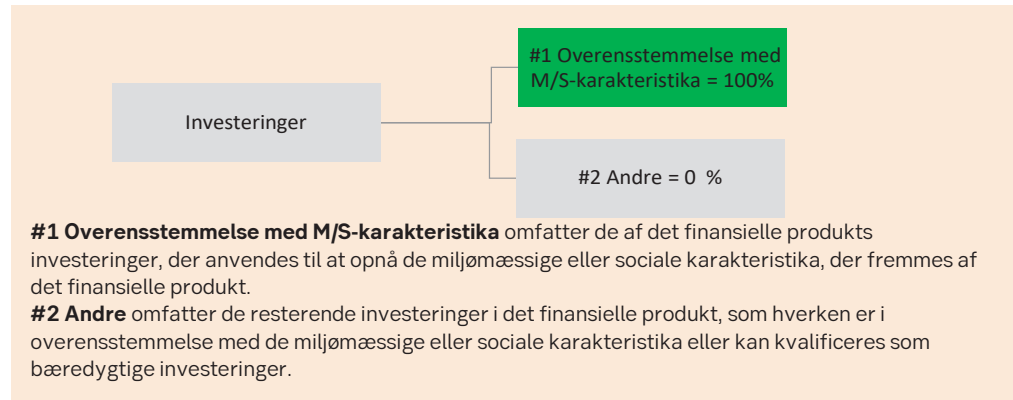
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Finans
- Forbrugsvarer
- Kommunikation
- Sundhed
- Teknologi



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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter).

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 6,0 pct.

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

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

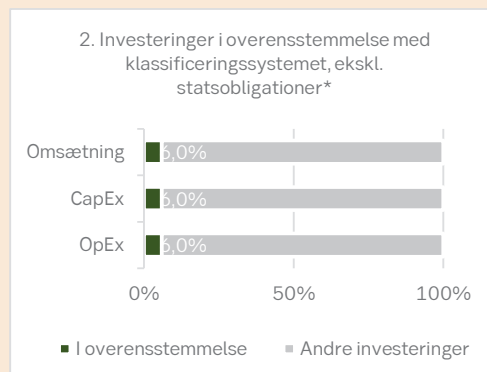
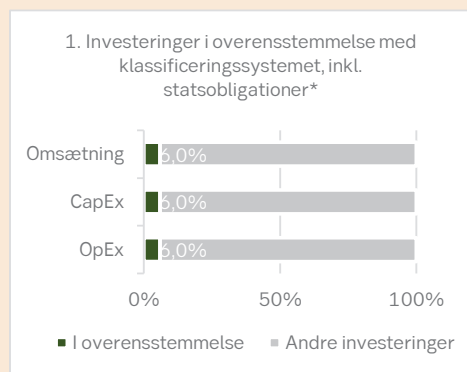
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

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



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

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



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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

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

- 0,7 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?**

2022 = 6,9%

2023 = 6,0 %

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



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

Andre investeringer omfatter kontanter. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

● **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

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

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
SEBinvest Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	840	1.020
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	530	520
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	13.540	14.660
		Drivhusgasemissioner i alt	14.910	16.200
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	215,91	240,92
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	558,29	610,49
	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	1,13%	1,73%
	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	68,38%	68,85%
			0,00%	0,00%
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,18	0,24
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	2,49	2,82
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	1,05	0,79
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,32	0,30
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	3,38	8,01
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		0,61	0,69	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		0,14	0,14	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,17	0,11	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		0,85	0,99	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		0,45	0,42	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,09%	0,00%
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	526,31	1.263,63
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	9,59	9,45

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	1,04%	1,11%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	57,57%	53,72%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	16,32%	16,27%
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	32,50%	32,65%
	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	0,01%	0,00%

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

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	9.239,41	30.928,21
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	132,52	116,25

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

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

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen SEBinvest SEB Japan Aktier SRI AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300CGG811GG146649

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

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

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

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

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

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

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

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

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

Værdi: 0 pct.

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

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

Værdi: 0 pct.

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

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

Værdi: 0 pt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Hitachi, Ltd.	Industri	5,8%	Japan
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Råvarer	5,5%	Japan
TDK Corporation	Teknologi	5,2%	Japan
West Holdings Corporation	Forsyning	5,1%	Japan
Sompo Holdings, Inc.	Finans	5,0%	Japan
Toyota Motor Corp.	Cyklisk forbrug	4,9%	Japan
Fuji Electric Co. Ltd.	Industri	4,4%	Japan
Recruit Holdings Co. Ltd.	Kommunikation	4,1%	Japan
DENSO CORPORATION	Cyklisk forbrug	4,0%	Japan
TechMatrix Corporation	Teknologi	3,7%	Japan
Rohm Co. Ltd.	Teknologi	3,5%	Japan
Paramount Bed Holdings Co. Ltd.	Sundhed	3,5%	Japan
BELLSYSTEM24 Holdings	Teknologi	3,5%	Japan
Toray Industries	Råvarer	3,5%	Japan
77 Bank	Finans	3,4%	Japan



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● Hvad var aktivallokeringen?

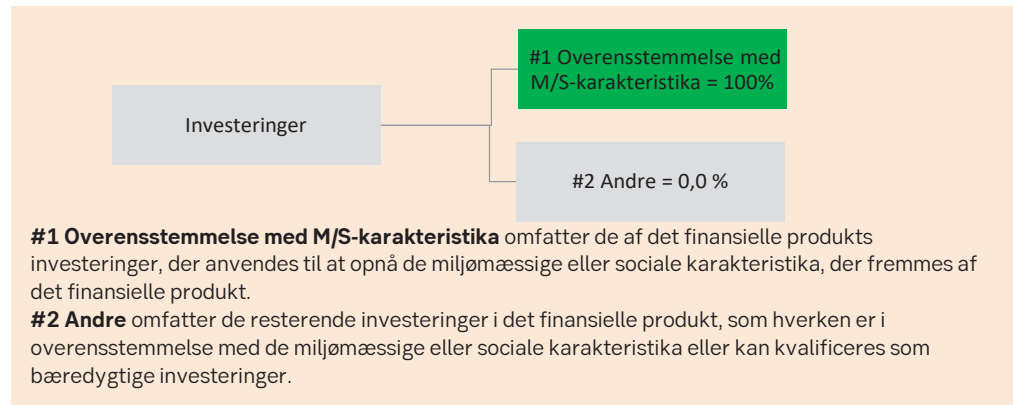
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Finans
- Forsyning
- Industri
- Kommunikation
- Råvarer
- Sundhed
- Teknologi



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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 13,0 pct.

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

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

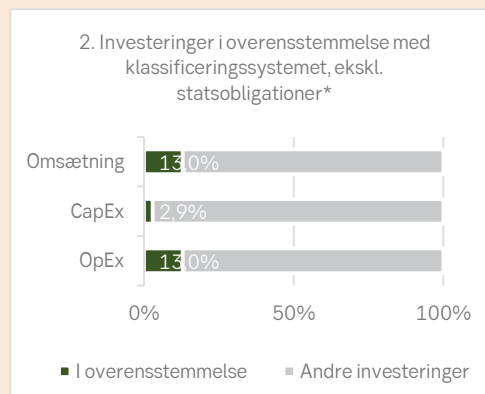
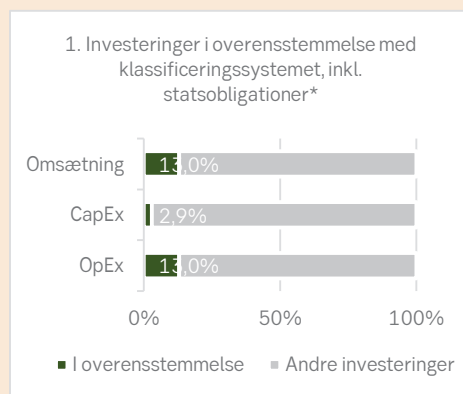
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagene de virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

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



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

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



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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

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

- 4,4 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 8,5 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

2022 = 16,2%

2023 = 13,0 %

Dermed var procentdelen i 2023, 3,2 % lavere end i 2022



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

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

● **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
SEBinvest Japan Impact Aktier AKL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022		
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER					
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	210	650	
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	240	510	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	3.450	10.300	
		Drivhusgasemissioner i alt	3.890	11.460	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	951,04	1.084,52	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1.414,89	1.521,40	
	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%	3,48%	
	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	77,24%	76,60%	
			0,00%	15,43%	
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,69	0,50	
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	N/A	1,31
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	1,26	1,10
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,68	0,51
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	5,65	4,09
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E			N/A	0,24	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F			0,03	0,64	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G			0,06	0,08	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H			N/A	0,55	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L			0,05	0,17	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	17,34%	0,00%	
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	265,49	277,44	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1,44	3,31	

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	0,00%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	54,78%	52,88%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	19,98%	19,97%
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	11,69%	12,63%
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	0,00%

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

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	3.415,50	4.829,19
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	58,78	57,59

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

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

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: 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?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

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

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

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

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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



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

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

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

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

Værdi: 0,36 pct.

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

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

Værdi: 0 pct.

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

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

Værdi: 0 pct.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
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?

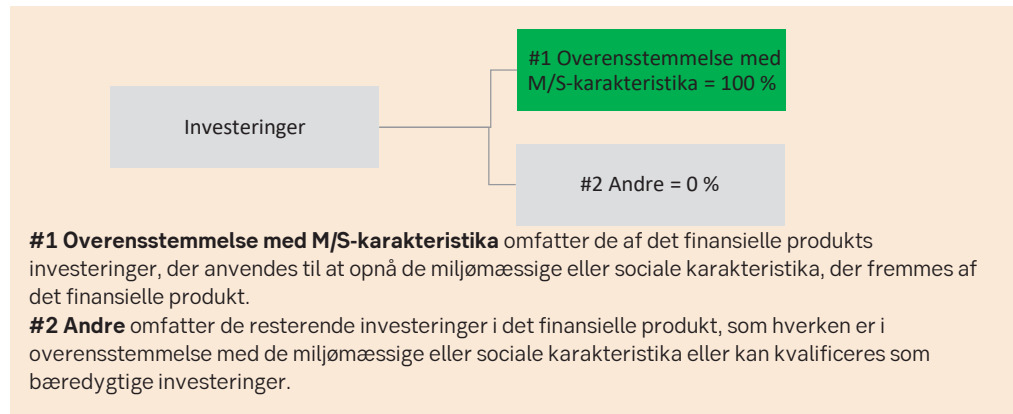
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Finans
- Forbrugsvarer
- Kommunikation
- Sundhed
- Teknologi



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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 4,1 pct.

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

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

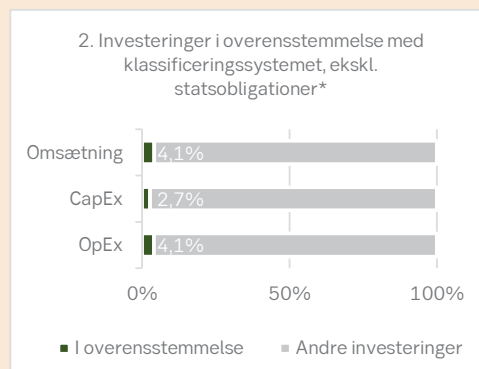
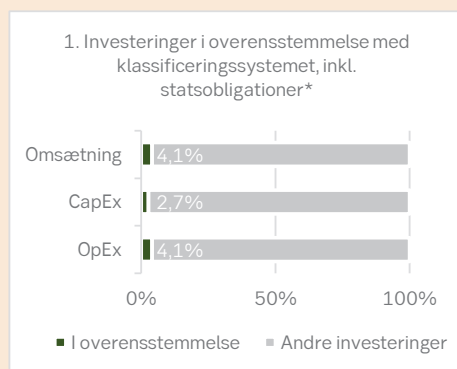
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

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



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

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



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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

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

- 0,5 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 3,2 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

2022 = 3,7%

2023 = 4,1 %

Dermed var procentdelen i 2023, 0,4 % højere end i 2022



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

Andre investeringer omfatter kontanter. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

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

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
SEBinvest Emerging Market Equities (Hermes) AKL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022		
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER					
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	4.040	5.990	
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	7.320	8.040	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	90.280	77.980	
		Drivhusgasemissioner i alt	101.630	92.010	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	254,00	246,53	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	575,14	561,56	
	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	0,36%	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	72,81%	72,34%	
			N/A	N/A	
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,12	0,16	
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	N/A	N/A
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	0,21	0,90
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,31	0,44
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	0,45	0,00
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E			N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F			0,31	0,27	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G			0,05	0,06	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H			0,07	0,32	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L			0,01	0,01	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	6,47%	11,05%	
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	80,82	147,77	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	60,35	3,52	

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR Menneskerettighederne og Bekæmpelse af Korruption og Bestikkelse				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	0,00%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	61,01%	52,45%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	18,35%	17,85%
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	17,02%	15,88%
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	0,00%

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

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	1.374,66	1.125,78
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR Menneskerettighederne og Bekæmpelse af Korruption og Bestikkelse				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	56,51	50,59

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

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

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej</p> <p><input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på _____ %</p> <p><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p>
---	--



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

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

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

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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



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

Indikator: 1: Drivhusgasemissioner

Parameter: Drivhusgasemissioner i alt (ton)

Værdi: 601.690

Indikator: 2: CO₂-Aftryk

Parameter: CO₂-Aftryk i ton/mEUR

Værdi: 50,45

Indikator: 3: Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet

Parameter: Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet i ton/mEUR

Værdi: 180,19

Indikator: 4: Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer
Parameter: Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer
Værdi: 0 pct.

Indikator: 5: Andel af forbrug af ikkevedvarende energi
Parameter: Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder
Værdi: 71,48 pct.

Indikator: 6: Energiforbrugsintensitet med stor indvirkning på klimaet
Parameter: Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder med stor indvirkning på klimaet
Værdi: 0,02

Indikator: 14: Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben).
Parameter: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben
Værdi: 0 pct.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
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?

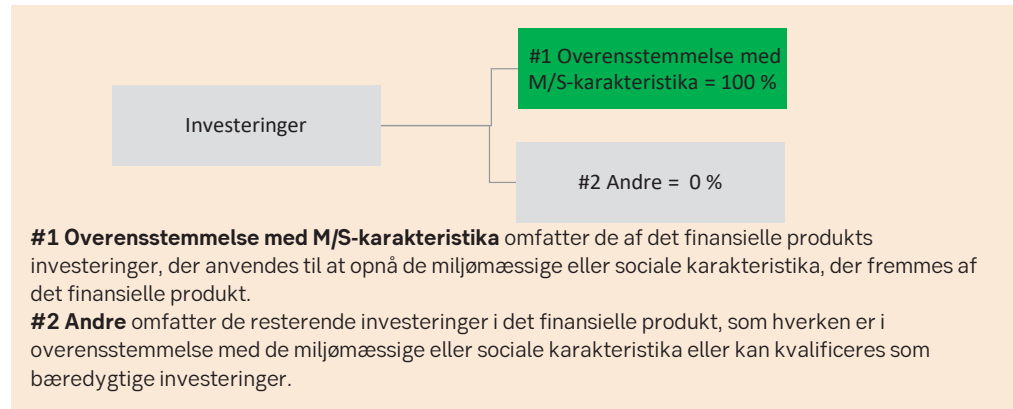
● Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Finans
- Industri
- Kommunikation
- Teknologi



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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 1,3 pct.

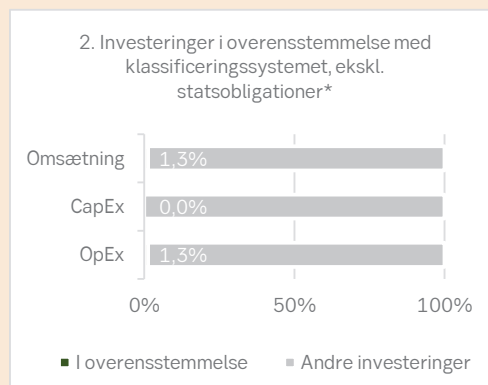
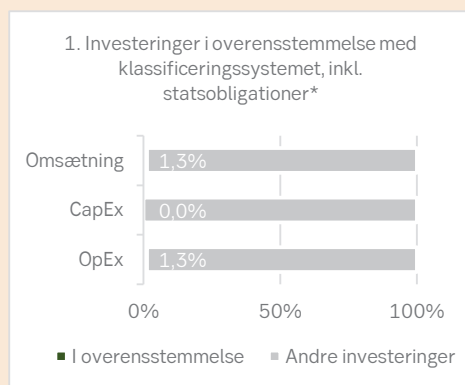
Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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

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



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

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

- Ja
- Inden for fossil gas Inden for atomenergi
- Nej

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

- 0,0 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 1,3 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

2022 = 1,7%
 2023 = 1,3 %
 Dermed var procentdelen i 2023, 0,4 % højere end i 2022



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

Reference

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

● *Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?*

Ikke relevant

● *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?*

Ikke relevant

● *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?*

Ikke relevant

● *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?*

Ikke relevant

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
SEBinvest Global Opportunity (Morgan Stanley) AKL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022		
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER					
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	100	50	
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	130	100	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	5.090	4.240	
		Drivhusgasemissioner i alt	5.320	4.390	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	70,25	77,61	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	198,60	216,92	
	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 energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	71,93%	72,54%	
			N/A	N/A	
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,02	0,02	
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	N/A	N/A
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	N/A	N/A
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,04	0,05
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	N/A	N/A
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E			N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F			N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G			0,01	0,01	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H			0,22	0,15	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L			N/A	N/A	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	1,93%	0,00%	
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	2,97	0,75	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,07	0,07	

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	0,00%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	63,01%	58,20%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	15,86%	15,89%
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	30,20%	29,65%
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	0,00%

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

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	51,54	51,43
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	99,58	94,92

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

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

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

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

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

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

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

Nej

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

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

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

med et socialt mål

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



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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Alle afdelingens investeringer var i overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

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.

● ...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.



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

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

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

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

Værdi: 0 pct.

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

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

Værdi: 0 pct.

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

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

Værdi: 0 pct.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
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?*

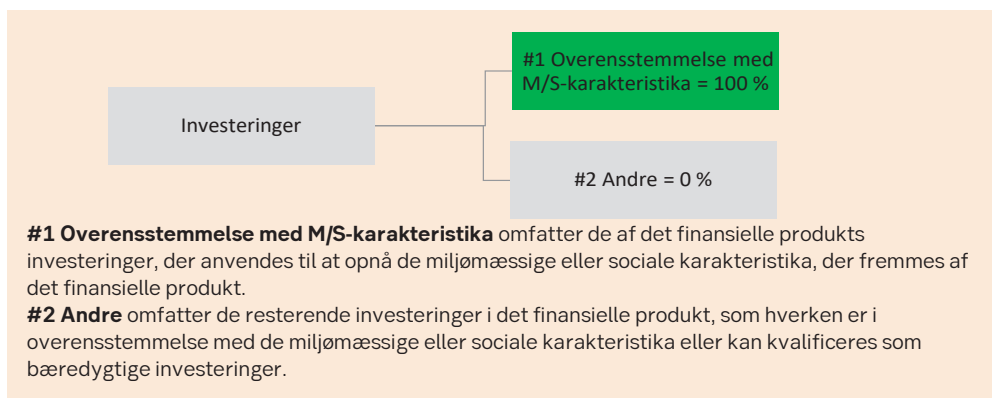
Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Statsobligationer
- Finans



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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 0,0 pct.

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

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

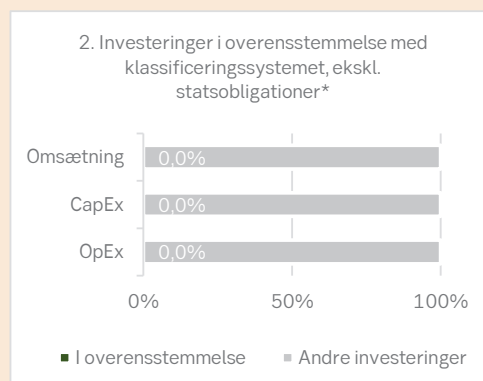
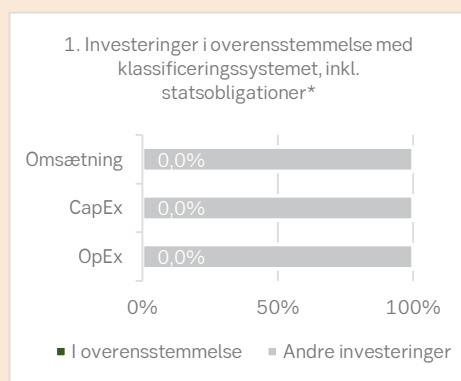
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

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



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

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



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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

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

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

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

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

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

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
SEBinvest Mellemlange Obligationer**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	0	0
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	0	0
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	50	90
		Drivhusgasemissioner i alt	50	90
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	5,91	10,22
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	265,41	366,61
	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	19,23%	31,39%
			N/A	N/A
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,00	0,00
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	N/A	N/A
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		N/A	N/A	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,00%	0,00%
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,02	0,03
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,00

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	0,00%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	15,21%	22,85%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	11,31%	11,07%
	13. Kønnsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	43,82%	44,04%
	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%	0,00%

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

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (1 kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	7,08	6,49
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	16,40	17,27

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

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

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen SEBinvest Lange Obligationer
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):549300YVDKXKDG40X62

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika. For at fremme generelle bæredygtigheds-karakteristika 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 bæredygtigheds-karakteristika 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 overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

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

● **...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.



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

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

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

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

Værdi: 0 pct.

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

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

Værdi: 0 pct.

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

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

Værdi: 0 pct.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Danske Bank A/S	Finans	21,1%	Danmark
Nordea Bank Abp Denmark	Finans	20,6%	Sverige
Jyske Bank A/S	Statsobligationer	16,2%	Danmark
Spar Nord Bank A/S	Finans	13,7%	Danmark
	Finans	1,8%	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

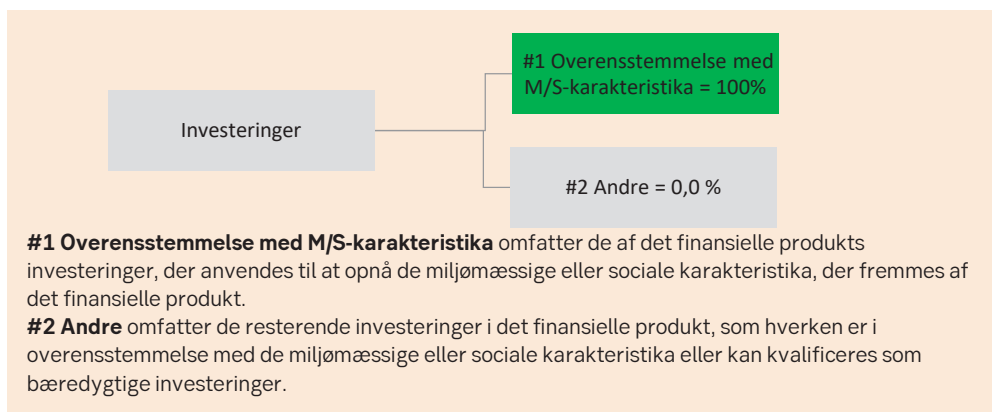
● Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Statsobligationer
- Finans



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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 0,0 pct.

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

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

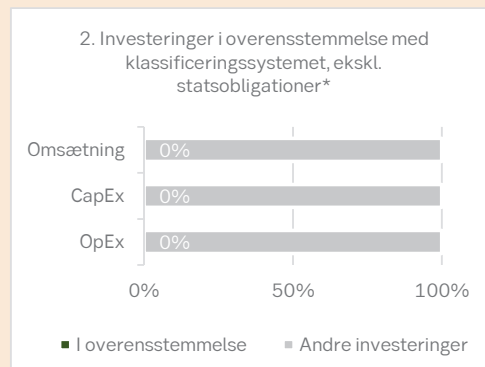
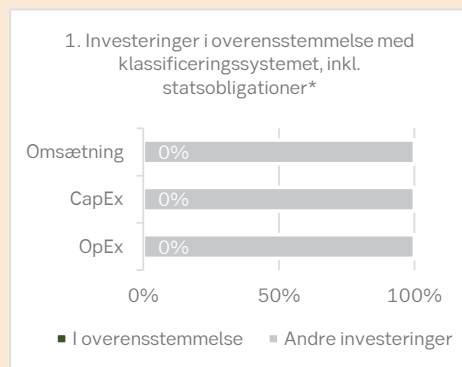
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

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



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

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



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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

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

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

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

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

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

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
SEBinvest Lange Obligationer**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022		
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER					
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	0	0	
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	0	0	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	70	130	
		Drivhusgasemissioner i alt	70	130	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	4,57	8,61	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	189,86	359,50	
	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	19,37%	33,55%	
			N/A	N/A	
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,00	0,00	
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	N/A	N/A
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	N/A	N/A
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	N/A	N/A
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	N/A	N/A
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E	N/A	N/A
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F			N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G			N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H			N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L			N/A	N/A	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,00%	0,00%	
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,01	0,01	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,00	

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR Menneskerettighederne og Bekæmpelse af Korruption og Bestikkelse				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	0,00%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	7,74%	15,58%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	10,86%	10,80%
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	47,06%	47,15%
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	0,00%

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

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	5,37	5,29
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR Menneskerettighederne og Bekæmpelse af Korruption og Bestikkelse				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	19,27	19,55

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

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

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?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika. For at fremme generelle bæredygtigheds-karakteristika 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 bæredygtigheds-karakteristika udelukker fonden investeringer i virksomheder, der opererer i industrier eller forretningsområder, der vurderes at have store bæredygtighedsudfordringer, såsom tobak, rekreativ cannabis, pornografi, kommercielt spil, civile våben og alkohol. For at fremskynde reduktionen af de globale drivhusgasemissioner giver fonden afkald på eller begrænser eksponeringen for virksomheder, der er involveret i fossile brændstoffer.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

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

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

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

Værdi: 2,26 pct.

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

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

Værdi: 0 pct.

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

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

Værdi: 0 pct.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
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?

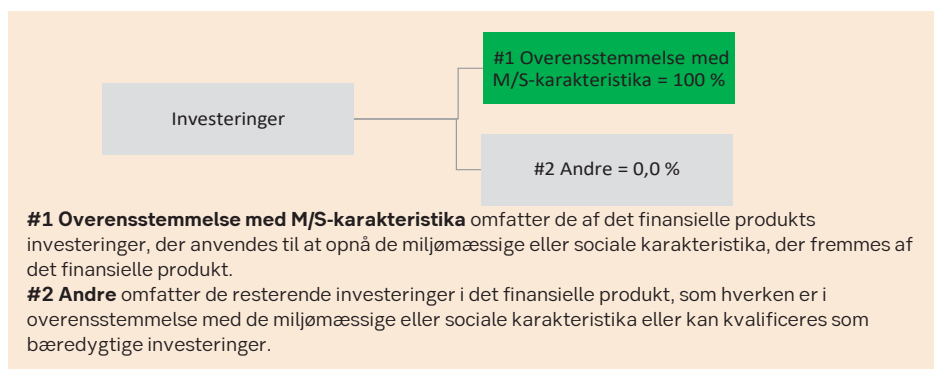
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Ejendom
- Finans
- Forbrugsvarer
- Industri
- Kommunikation
- Sundhed



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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter).

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 5,8 pct.

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

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

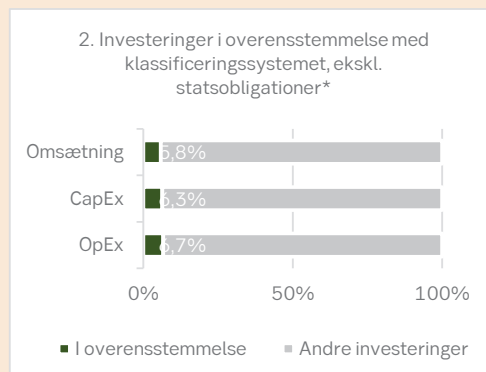
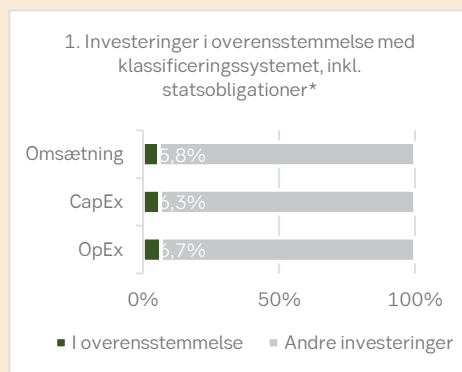
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

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



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

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



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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

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

- 0,3 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 1,7 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

2022 = 14,8%

2023 = 5,8 %

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



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

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

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
SEBinvest Kreditobligationer (euro) SRI AKL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	3.170	27.980
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	2.060	4.510
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	80.060	53.290
		Drivhusgasemissioner i alt	85.290	85.780
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	583,01	817,77
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	903,02	913,70
	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	2,26%	3,92%
	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	54,52%	58,95%
			21,74%	22,00%
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,43	0,56
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,12	0,11
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	9,90	8,79
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,08	0,09	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		0,37	0,30	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		0,56	0,54	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,00%	0,00%
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	31,84	561,53
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,26	0,42

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	0,00%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	16,68%	20,98%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	12,95%	13,10%
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	35,06%	35,47%
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	0,00%

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

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	428,00	3.262,98
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	53,32	49,41

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

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

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen SEBinvest US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493001420IQECZZR639

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej	
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___% <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/>	Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___ % <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

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

- Selskaber som overtræder bredt vedtaget og ratificeret international lovgivning som:
 - UN Global Compact
 - OECD guidelines for multinationale virksomheder
 - FN's deklARATION for menneskerettigheder
 - Ilo's konventioner for arbejdsrettigheder
- Selskaber der producerer tobak, og selskaber der producerer, distribuerer eller promoverer pornografi
- Selskaber som producerer cannabis til rekreativt brug
- Kulproducenter der henter mere end 10% af deres omsætning fra termisk kul og 30% fra øvrigt kul
- Olieproducenter hvis omsætning fra oliesand og shale olie/gas overstiger 10% og 5% fra arktiske oliefelter. Medmindre de har en valid transitions-strategi som er i overensstemmelse med Paris aftalens 2 graders målsætning
- 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 4.079 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

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

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

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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



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

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

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

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

Værdi: 0,66 pct.

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

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

Værdi: 0 pct.

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

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

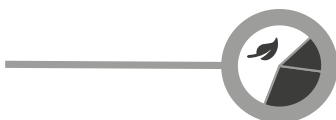
Værdi: 0 pct.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
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?

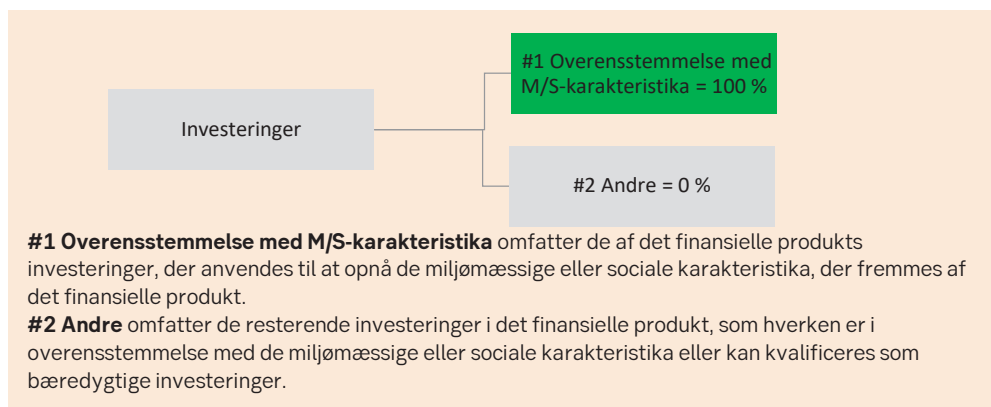
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Ejendom
- Finans
- Forbrugsvarer
- Industri
- Kommunikation
- Sundhed



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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 6,1 pct.

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

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

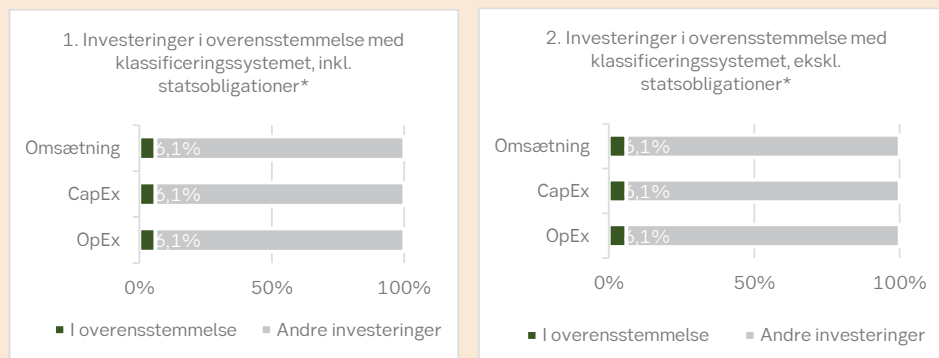
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

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



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

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



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

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til 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?**

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

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

2022 = 8,9%

2023 = 6,1 %

Dermed var procentdelen i 2023, 2,8 % lavere end i 2022



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

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

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
SEBinvest US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	2.020	2.330
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	550	840
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	12.520	14.080
		Drivhusgasemissioner i alt	15.090	17.240
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	743,17	686,60
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1.045,76	953,59
	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	0,66%	0,76%
	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	74,03%	74,99%
			N/A	N/A
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,88	0,68
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	0,12	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	N/A	0,46
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	1,04	1,31
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	32,58	10,24
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		0,38	0,48	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		0,15	0,15	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,12	0,09	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		3,39	4,19	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		0,43	0,45	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,88%	0,84%
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	495,96	62,82
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	2,72	5,76

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
SEBinvest US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	2.020	2.330
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	550	840
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	12.520	14.080
		Drivhusgasemissioner i alt	15.090	17.240
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	743,17	686,60
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1.045,76	953,59
	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	0,66%	0,76%
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	74,03%	74,99%
			N/A	N/A
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,88	0,68
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	0,12	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	N/A	0,46
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	1,04	1,31
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	32,58	10,24
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E	0,38	0,48
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		0,15	0,15	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,12	0,09	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		3,39	4,19	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		0,43	0,45	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,88%	0,84%
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	495,96	62,82
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	2,72	5,76

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

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

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: 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

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

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

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

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

Nej

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

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

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

med et socialt mål

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



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 (produktion 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 primært investeret i andre SEBinvest fonde, der har samme eksklusionskriterier som ovenfor. Rapportering omkring eksklusioner for disse fonde i referenceperioden, kan ses i regnskabets øvrige ESG-rapporter.

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

Afdelingen har anvendt samme bæredygtighedsindikatorer som i 2022.

● **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 investeringsbeslutningenes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



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

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

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

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

Værdi: 0,55 pct.

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

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

Værdi: 0,19 pct.

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

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

Værdi: 0 pct.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?



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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
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?

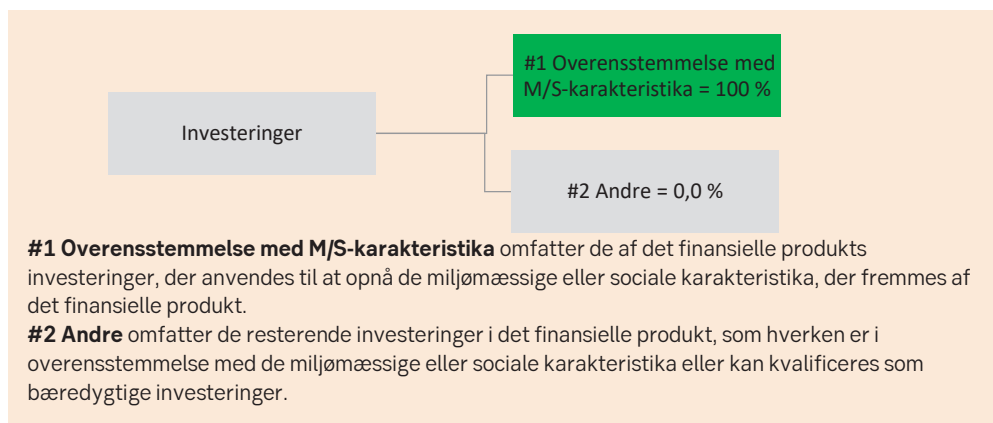
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Finans
- Kommunikation
- Statsobligationer
- Sundhed
- Teknologi



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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 0,0 pct.

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

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

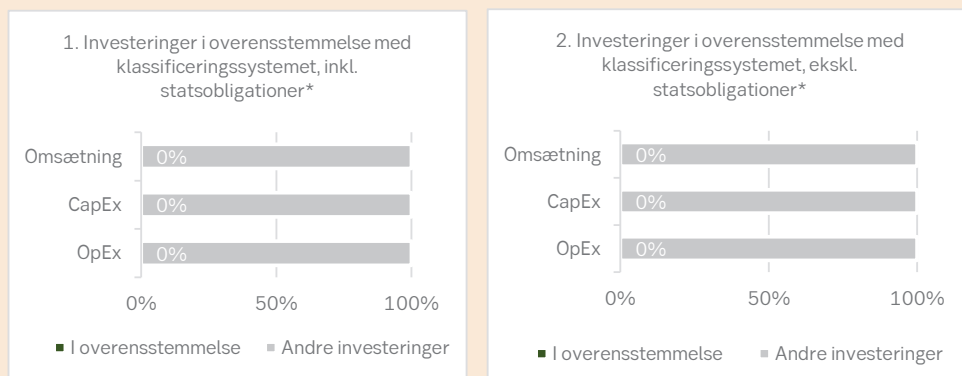
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

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



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

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



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

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til 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?**

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



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

Investeringer i eksternt forvaltede investeringsforeninger, hvor forvalter og administrator ikke har mulighed for at sikre at 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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

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

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
SEBinvest Balance Defensiv AKL***

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

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

*Afdelingen er Fund-of-Funds, og grundet manglende data på de underliggende fonde, har det ikke været muligt at generere en rapport med beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	-	-
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	-	-
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	-	-
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	-	-
	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	-	-

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

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

*Afdelingen er Fund-of-Funds, og grundet manglende data på de underliggende fonde, har det ikke været muligt at generere en rapport med beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

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

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

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen SEBinvest Balance Stabil AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300Y2ZRNPC8DWYB52

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Afdelingen 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 (produktion 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 primært investeret i andre SEBinvest fonde, der har samme eksklusionskriterier som ovenfor. Rapportering omkring eksklusioner for disse fonde i referenceperioden, kan ses i regnskabets øvrige ESG-rapporter.

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

Afdelingen har anvendt samme bæredygtighedsindikatorer som i 2022.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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



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

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

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

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

Værdi: 0,55 pct.

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

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

Værdi: 0,19 pct.

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

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

Værdi: 0,18 pct.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
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

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

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

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Finans
- Kommunikation
- Statsobligationer
- Sundhed
- Teknologi



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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 0,6 pct.

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

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

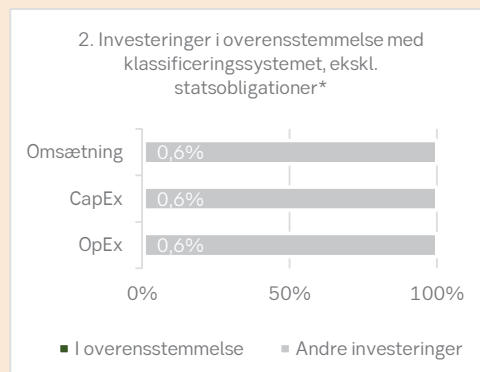
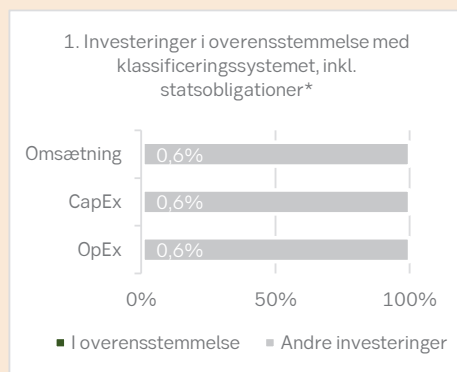
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

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



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

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



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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

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

- 0,2 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,3 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

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



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

Reference

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

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
SEBinvest Balance Stabil AKL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	40	60
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	10	10
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	400	590
		Drivhusgasemissioner i alt	450	660
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	34,54	41,68
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	922,87	1.013,60
	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	0,64%	0,77%
	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	70,19%	70,41%
			97,99%	100,00%
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,56	0,43
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	5,18	5,22
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	1,23	1,35
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,33	0,34
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	14,84	7,43
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		0,71	0,54	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		0,14	0,14	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,13	0,10	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		1,15	1,39	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		0,46	0,42	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,01%	0,00%
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	63,25	112,05
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,43	0,25

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,18%	0,23%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	5,06%	4,84%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	16,35%	16,34%
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	32,10%	32,24%
	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	0,16%	0,18%

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

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	16.234,39	35.127,99
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	136,52	118,46

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

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

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen SEBinvest Balance Vækst AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493007RZ866PHUSR116

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Afdelingen 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 (produktion 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 primært investeret i andre SEBinvest fonde, der har samme eksklusionskriterier som ovenfor. Rapportering omkring eksklusioner for disse fonde i referenceperioden, kan ses i regnskabets øvrige ESG-rapporter.

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

Afdelingen har anvendt samme bæredygtighedsindikatorer som i 2022.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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



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

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

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

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

Værdi: 1,25 pct.

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

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

Værdi: 0,36 pct.

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

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

Værdi: 0,31 pct.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
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?

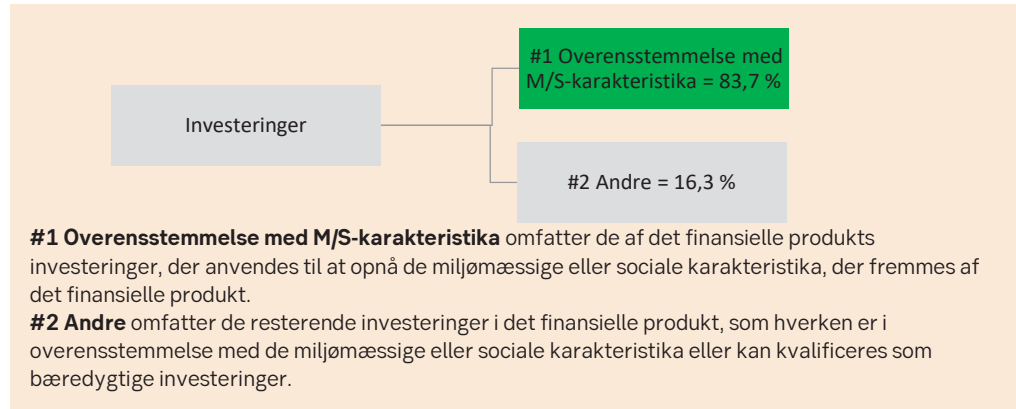
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Finans
- Kommunikation
- Statsobligationer
- Sundhed
- Teknologi



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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 1,2 pct.

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.

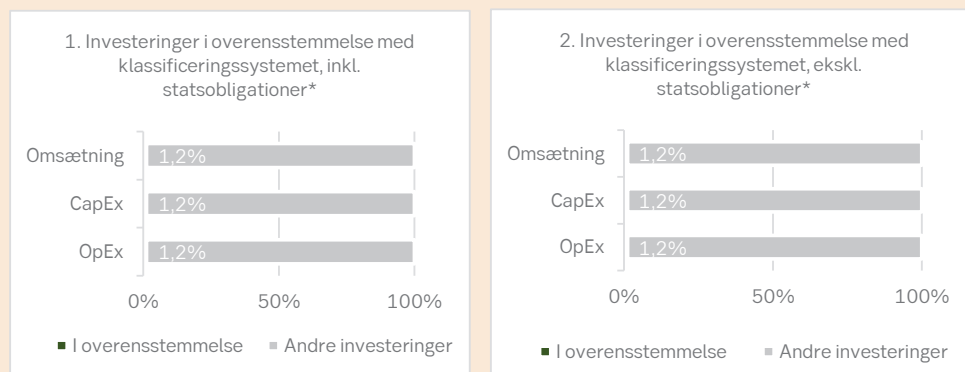
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem ?**

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

- 0,3 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,6 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Andelen var sat til 0% ved sidste rapportering pga. manglende data.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i eksternt forvaltede investeringsforeninger, hvor forvalter og administrator ikke har mulighed for at sikre at 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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**
Ikke relevant

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
SEBinvest Balance Vækst AKL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	70	110
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	20	20
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	690	1.000
		Drivhusgasemissioner i alt	780	1.130
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	67,98	84,73
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	922,87	1.013,60
	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	1,25%	1,56%
	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	70,19%	70,41%
			97,99%	100,00%
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,56	0,43
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	5,18	5,22
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	1,23	1,35
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,33	0,34
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	14,84	7,43
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		0,71	0,54	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		0,14	0,14	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,13	0,10	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		1,15	1,39	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		0,46	0,42	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,01%	0,00%
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	128,57	227,50
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,83	0,51

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,36%	0,46%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	9,89%	9,83%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	16,35%	16,34%
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	32,10%	32,24%
	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	0,31%	0,36%

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	-
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	16.234,39	35.127,99
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	136,52	118,46

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.

Årsrapport 2023

Investeringsforeningen Wealth Invest

CVR nr. 34 48 13 77

Indhold

Foreningsoplysninger	3	Optimal VerdensIndex Moderat	98
Ledelsesberetning	6	Optimal Stabil	100
Bestyrelsens tillidshverv	18	Optimal Mix - KL	102
Ledelsepåtegning	19	Aktiv Balance	104
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	20	Optimal Active and Index - KL	106
Afdelingsregnskaber	22	Optimal Offensiv - KL	108
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	23	Optimal Balance Wealth Akk. - KL	110
SEB Emerging Market FX Basket AKL	27	Othania Allokering VERDEN	112
SEB Korte Obligationer AKL	31	HP Invest Korte Danske Obligationer KL	114
SEB Obligationer AKL	34	HP Invest Grønne Obligationer - KL	116
SEB Global HY Bonds SRI AKL	38	HP Invest Lange Danske Obligationer - KL	120
KK Obligationer	41	HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL	122
SEB Nordamerika Aktier SRI II AKL	43	Fælles noter	124
Linde & Partners Global Value Fond	46	Anvendt regnskabspraksis	125
Linde & Partners Dividende Fond	48	Væsentlige aftaler	128
Linde & Partners Dividende Fond I	50	Den periodiske SFDR rapportering	131
Amalie Global AK	52		
Strategi Stabil	55		
Strategi Aktier	57		
Strategi Alternativer	59		
Timeinvest Sustainable Opportunities AKL	61		
HP Invest Bolig	64		
Forskel - Bæredygtige Aktier	66		
Othania Globale Aktier AKL	68		
Secure Globale Obligationer	71		
Secure Select Aktier	73		
Secure Market Power	75		
Metropolis Globale Aktier	78		
Baron Globale Aktier	80		
SGA Globale Aktier	82		
Allspring Small Cap Aktier	84		
CT EM Aktier	86		
Wellington EM Obligationer	88		
Indeksobligationer	91		
Janus H High Yield Obligationer	93		
Qblue Balanced Globale Bæredygtige Aktier AKL	95		

Beholdningslisten kan rekvireres ved henvendelse

Foreningens beholdningsliste kan rekvireres ved henvendelse til Foreningen på tlf.: 33 28 28 28 eller på e-mail: ifssebinvest@seb.dk.

Foreningsoplysninger

Navn og hjemsted

Investeringsforeningen Wealth Invest
(Herefter kaldet 'Foreningen')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 34 48 13 77
Reg. nr. FT 11.177
Hjemstedskommune: København
www.wealthinvest.dk

Bestyrelse

Annette Larsen, Forperson
Britta Fladeland Iversen
Mikkel Fritsch
Jesper Christiansen

Forvaltningsselskab

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon: 33 28 14 00
CVR nr. 20 86 22 38
Reg. nr. FT 17.107

Direktion:
Lise Bøgelund Jensen

Depotselskab

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af SEB AB (publ.),
Sverige
(Herefter forkortet 'SEB DK')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 19 95 60 75

Revision

PriceWaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ordinær generalforsamling afholdes
den 17. april 2024.

For yderligere information kontakt:

Lise Bøgelund Jensen

Direktør

lise.bogelund.jensen@seb.dk

Jan Flaaris

Regnskabsansvarlig

jan.flaaris@seb.dk

Tabel 1 - Afdelingerne i Investeringsforeningen Wealth Invest

Afdelingsnavn	SE nr.	Skattestatus	Stiftelsesdato
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	34 18 80 09	Akkumulerende	7. februar 2012
SEB Emerging Market FX Basket AKL	33 47 90 26	Akkumulerende	13. juni 2016
SEB Korte Obligationer AKL	34 18 36 43	Udbyttebetalende	27. januar 2015
SEB Nordamerika Aktier SRI II AKL	34 18 36 51	Udbyttebetalende	13. juni 2014
SEB Globale Aktier SRI AKL	37 64 19 52	Udbyttebetalende	16. november 2015
SEB Global High Yield Bonds SRI AKL	38 86 41 49	Udbyttebetalende	13. juni 2016
KK Obligationer	41 60 32 40	Udbyttebetalende	22. november 2020
SEB Nordamerika Aktier SRI II AKL	37 64 19 52	Udbyttebetalende	9. september 2016
Linde & Partners Global Value Fond	34 19 34 87	Akkumulerende	26. august 2015
Linde & Partners Dividende Fond	34 19 34 79	Udbyttebetalende	26. august 2015
Linde & Partners Dividende Fond I	40 80 25 09	Udbyttebetalende	28. november 2019
Lannebo Europa Small Cap AKL	38 86 42 46	Udbyttebetalende	28. juni 2017
Amalie Global AK	40 92 43 10	Akkumulerende	15. januar 2002
Strategi Stabil	40 92 42 48	Udbyttebetalende	8. juli 2011
Strategi Aktier	40 92 43 37	Udbyttebetalende	8. juli 2011
Strategi Alternativer	40 92 44 26	Akkumulerende	25. oktober 2017
TimInvest Sustainable Opportunities AKL	41 88 12 75	Udbyttebetalende	29. januar 2021
HP Invest Bolig	43 53 68 77	Akkumulerende	16. september 2022
Forskel -Bæredygtige Aktier	42 17 80 55	Akkumulerende	12. januar 2021
Othania Globale Aktier AKL	43 25 65 48	Akkumulerende	22. marts 2022
Secure Globale Obligationer	34 18 48 95	Udbyttebetalende	13. juni 2014
Secure Select Aktier	42 41 54 21	Udbyttebetalende	16. marts 2021
Secure Market Power	43 30 89 04	Udbyttebetalende	28. august 2019
Metropolis Globale Aktier	42 45 87 24	Akkumulerende	7. april 2014
Baron Globale Aktier	42 45 88 13	Akkumulerende	25. november 2015
SGA Globale Aktier	42 45 88 21	Akkumulerende	23. april 2018
Allspring Small Cap Aktier	42 45 87 67	Akkumulerende	1. april 2015
CT EM Aktier	42 45 87 32	Akkumulerende	17. november 2014
Wellington EM Obligationer	42 45 87 59	Akkumulerende	10. december 2014
Indeksobligationer	42 45 87 75	Akkumulerende	6. juli 2015
Janus H High Yield Obligationer	42 45 87 83	Akkumulerende	25. november 2015
Wealth Invest Qblue Balanced Globale Bæredygtige Aktier AKL	43 81 45 75	Udbyttebetalende	30. januar 2023
Wealth Invest Optimal VerdensIndex Moderat	44 03 90 28	Akkumulerende	23. august 2010
Wealth Invest Optimal Stabil	44 03 91 76	Akkumulerende	10. september 2013
Wealth Invest Optimal Mix - KL	44 03 92 65	Akkumulerende	10. september 2013
Wealth Invest Aktiv Balance	44 03 92 30	Akkumulerende	21. juli 2014
Wealth Invest Optimal Active and Index - KL	44 03 93 03	Akkumulerende	10. november 2015

Wealth Invest Optimal Offensiv - KL	44 03 93 11	Akkumulerende	29. november 2017
Wealth Invest Optimal Balance Wealth Akk. - KL	44 03 93 38	Akkumulerende	7. maj 2019
Wealth Invest Othania Allokering VERDEN	44 04 02 39	Akkumulerende	31. oktober 2018
Wealth Invest HP Invest Korte Danske Obligationer KL	44 04 04 41	Udbyttebetalende	21. august 2019
Wealth Invest HP Invest Grønne Obligationer - KL	44 04 06 03	Udbyttebetalende	24. oktober 2007
Wealth Invest HP Invest Lange Danske Obligationer KL	44 04 05 22	Udbyttebetalende	21. april 2008
Wealth Invest HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL	44 04 05 81	Akkumulerende	29. januar 2010

Udviklingen i Investeringsforeningen Wealth Invest

Investeringsforeningen Wealth Invest ("Foreningen") er en dansk baseret investeringsforening, som har været aktiv siden 2012.

Foreningen ejes af medlemmerne, det vil sige de investorer, der ejer beviser i afdelingerne og deres andelsklasser (herefter samlet benævnt "afdeling", "afdelinger" eller "afdelingerne").

Foreningen har indgået en administrationsaftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, som står for den daglige drift af Foreningen. Foreningens afdelinger ejer i alt 0,14 pct. af aktierne i Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Foreningen ledes af en bestyrelse samt af direktionen for Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S (Administrator).

Information om Foreningens afdelinger er tilgængelig på hjemmesiden wealthinvest.dk. På hjemmesiden findes bl.a. oplysninger om aktuelle priser på investeringsbeviserne, afkast over forskellige tidsperioder, og en kort beskrivelse af de enkelte afdelinger. Endvidere findes der en specifikation af Foreningens afdelingers beholdning af børsnoterede finansielle instrumenter, herunder deres navn, offentliggjorte kurs, valutakurs og kursværdi på fondskodeniveau.

På hjemmesiden offentliggøres også Foreningens vedtægter, prospekter, investorinformation, bæredygtighedsrelaterede oplysninger og dokumenter om Foreningens ansvarlige investeringer, halvårs- og årsrapporter sammen med en række øvrige relevante oplysninger om Foreningen og Foreningens afdelinger.

Foreningen benytter flere forskellige investeringsrådgivere og porteføljeforvaltere. For oplysninger om de enkelte investeringsrådgivere- og porteføljeforvaltere henvises til disses egne hjemmesider.

Oversigt over Foreningens afdelinger og deres stiftelsesdato fremgår af Tabel 1.

Årets resultat og formueudvikling

Foreningens formue er i løbet af 2023 steget fra 16,1 mia. kr. til 20,9 mia. kr. svarende til en stigning på 4,8 mia. kr. Formuestigningen kan dels tilskrives kursstigninger på de finansielle markeder i årets løb og dels overflytning og oprettelse af nye afdelinger i Foreningen. Der har således været nettoemission (ny-salg) i Foreningen svarende til 3 mia. kr.

Årets afkast

I dette afsnit opsummeres afdelingernes afkast efter omkostninger. De enkelte afdelingers afkast samt afkast for deres respektive benchmark fremgår af Tabel 2 nedenfor.

Det forgangne år på de finansielle markeder vil først og fremmest blive husket for de markante pengepolitiske stramminger fra Federal Reserve (FED), ECB og Bank of England. Derudover har året været præget af betydelig renteuro, om end man har set en vis normalisering af realrenterne. Gennem hele 2023 så man

kontinuerlige opjusteringer af markedets vækstforventninger og den frygtede recession udeblev. Inflationen faldt væsentligt hurtigere end både markedet og ECB havde forventet, hvilket betyder at årets rentestramningsforløb med overvejende sandsynlighed er slut. 2023 blev desuden året, hvor man endelig kom af med en væsentlig del af den tunge bagage fra pandemien i form af flaskehalse, høj inflation og faldende realindkomster.

Årets påvirkning på Foreningens afdelinger, er nærmere beskrevet for de forskellige aktivklasser nedenfor:

Obligationsafdelinger

Alle Foreningens obligationsafdelinger sluttede året med positive absolutte afkast.

Afdelingerne Wellington EM Obligationer og Janus H High Yield Obligationer havde de højeste absolutte afkast med hhv. 9,99 pct. og 9,60 pct. Dog var kun afdelingen Wellington EM Obligationer også relativt foran sit benchmark med 1,77 pct., mens afdelingen Janus H High Yield Obligationer relativt til sit benchmark leverede en underperformance på 1,37 pct. Afdelingen SEB Global High Yield Bonds SRI I leverede et positivt absolut afkast på 8,42 pct. Men i forhold til benchmark havde afdelingen relativt set en underperformance på 2,52 pct.

Afdelingen Secure Select Obligationer leverede det største relative merafkast på 2,23 pct, med et afkast på 8,12 pct mod 5,89 pct. for benchmark. Afdelingen HP Invest Grønne Obligationer med andelsklasserne A og W havde positive absolutte afkast på hhv. 7,07 pct (A-klassen) og 7,28 pct. (W-klassen), men relativt til benchmark havde afdelingen en underperformance på hhv. 1,31 pct. (A-klassen) og 1,10 pct. (W-klassen).

Det bedste afkast blandt de traditionelle obligationsafdelinger blev leveret af afdelingen KK Obligationer, der for 2023 gav et absolut afkast på 8,04 pct. I forhold til afdelingens benchmark på 6,63 pct. afspejler dette et positivt merafkast på 1,42 pct. Afdelingen HP Invest Lange Danske Obligationer lå umiddelbart lige efter med det næstbedste absolutte afkast blandt disse afdelinger på 7,35 pct. og med et relativt til benchmark positivt merafkast på 0,48 pct.

De danske realkreditobligationer har i 2023 leveret de bedste afkast siden 2014. Året startede med moderat faldende volatilitet, og det danske realkreditmarked har været præget af et langt mere afdæmpet marked i 2023, hvor låntagere i høj grad har fravalgt de konverterbare lån. Sammen med tilbagekøb har der været tale om negativ nettoudstedelse af konverterbare obligationer igen i 2023, hvilket alt andet lige har været understøttende for især de laveste kuponer.

I løbet af 2023 blev markedets forventninger til renteutviklingen generelt mere positiv, herunder også en klar forventning om, at centralbankernes stramning af renteniveaue var slut. I årets sidste kvartal resulterede de faldende markedsrenter i gode absolutte afkast i obligationsafdelingerne, dog særlig i afdelinger der investerer i lange danske obligationer.

På den baggrund blev året, i modsætning til et udfordrende

2022, et godt investeringssår for obligationer som aktivklasse. Det er i stor udstrækning i disse forhold årsagen til Foreningens obligationsafdelingers gode absolutte afkast skal findes.

Aktieafdelinger

Stemningsskiftet i forventningerne til den fremtidige globale vækst og økonomiske udvikling, herunder renteutviklingen som beskrevet ovenfor, smittede også af på det globale aktiemarked. Særligt i årets sidste kvartal resulterede en kombination af svage inflationsindikatorer, udsigt til en "soft landing" for verdensøkonomien og rentenedsættelser i 2024 i en markant slutspurt for aktiemarkedet. Året 2023 endte dermed som et godt investeringssår for aktieinvesteringer, hvor afkastene for aktieafdelingerne leverede afkast, der endte over gennemsnittet for investeringshorisonterne 3, 5, 7 og 10 år (iflg. Finans Danmark).

Ligesom obligationsafdelingerne sluttede alle Foreningens aktieafdelinger året med fine positive absolutte afkast med en enkelt undtagelse.

Afdelingen Othania Globale Aktier havde et negativt absolut afkast på -4,08 pct. mens benchmarkafkast var 19,89 pct. Altså en underperformance på 23,96 pct. Afdelingen har en modelbaseret strategi, der forsøger at estimere risikoen på aktiemarkedet 1 måned frem i tid. Modellens allokering til den defensive portefølje i perioden januar – juni 2023, havde vist sig ikke at være rigtig i den markedssituation, som var i begyndelsen af 2023. Dette er den væsentligste årsag til det ekstraordinære lave afkast og ikke mindst den store negative relative underperformance som afdelingen opnåede i 2023.

Afdelingen med det højeste absolutte såvel som relative afkast var Baron Globale Aktier, som havde et absolut afkast på 37,95 pct. og et relativt merafkast på 19,60 pct. Denne afdeling er stærkt eksponeret mod vækstaktier, som har haft en stærkt 2023, modsat i 2022, hvor afdelingen havde foreningens laveste afkast.

Afdelingen Qblue Balanced Globale Bæredygtige Aktier leverede et absolut afkast på 7,92 pct. Afdelingens benchmark havde dog et afkast på 13,09 pct., så relativt set havde afdelingen en underperformance på 5,17 pct.

De næsthøjeste afkast var afdelingerne Secure Select Aktier og Secure Market Power, som havde absolutte afkast på hhv. 29,74 pct. og 28,70 pct. og relative merafkast i forhold til deres benchmarks på hhv. 11,38 pct. og 8,81 pct.

De øvrige aktieafdelinger havde positive absolutte afkast på mellem 4,11 pct og 27,18 pct.

Balancerede afdelinger

Foreningens balancerede afdelinger, der investerer i både aktier og obligationer, har også leveret gode absolutte afkast i 2023 som følge af de positive underliggende markeder. De absolutte afkast for året er således alle positive og på mellem 3,42 pct og 15,47 pct.

Afdelingen SEB EM FX Basket leverede positive afkast for sine

to aktieklasser på hhv. 3,42 pct. og 3,80 pct., mod 5,02 pct. for benchmark og dermed en relativ underperformance på hhv. 1,60 pct. og 1,23 pct.

Afdelingen Optimal Offensiv leverede som følge af sin høje aktieallokering det bedste absolutte afkast på 15,47 pct. mod et afkast for benchmark på 15,30 pct.

De beskrevne økonomiske forhold under afsnittene vedrørende aktie- og obligationsafdelingerne spiller naturligvis også ind på foreningens balancerede afdelingers afkast. Effekterne af forventninger til faldende inflation, rentenedsættelse mv. har netop haft indflydelse på begge aktivklasser, som begge derfor har haft et godt investeringssår med gode afkast.

Generelt om afkast for alle afdelinger

Alle ovenstående afkast er såkaldte absolutte afkast, og de er opgjort efter alle omkostninger. Det er det afkast, som investor har opnået ved at have investeret igennem hele året i en afdeling. Ved et blik på afkasttabellen har nogle afdelinger klaret sig bedre end deres respektive benchmark og andre har klaret sig dårligere. Når man opgør afkastene i forhold til det afkast, som det relevante marked har givet, taler man om relative afkast eller performance. Hvis afdelingens afkast er højere end markedsafkastet, er det relative afkast (eller performance) positivt.

Når man som investor vurderer performance, skal man huske på, at markedsafkastet ikke medtager nogen form for handelsomkostninger eller omkostninger ved at drive en investeringsforeningsafdeling. Derfor kan en afdeling, der leverer et afkast lidt under markedsafkastet, godt siges at have leveret et acceptabelt resultat. Målet for Foreningen er dog, at afdelingerne skal levere et afkast efter alle omkostninger, der er højere end det tilsvarende markedsafkast.

De store udsving fra år til år i afkastene viser, at investeringernes afkast og relative performance skal bedømmes over en periode på flere år, før et retvisende billede kan opnås.

Tabel 2 - Afkast i de enkelte afdelinger og deres respektive benchmark

Afdelinger	Benchmark	Afdelingens afkast i %		Benchmark afkast i %	
		2023	2022	2023	2022
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P	MSCI Emerg. Market Free (net div., i EUR)	2,22	-20,10	6,37	-14,87
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	MSCI Emerg. Market Free (net div., i EUR)	2,84	-19,66	6,37	-14,87
AKL SEB Emerging Market FX Basket D P	JPM ELMI+i+TR (USD hedged DKK)	3,42	0,11	5,02	-1,06
AKL SEB Emerging Market FX Basket D I	JPM ELMI+i+TR (USD hedged DKK)	3,80	0,54	5,02	-1,06
AKL SEB Korte Obligationer I **)	Sammensat Benchmark	4,07	-4,45	3,48	-3,42
AKL SEB Obligationer P **)	Sammensat Benchmark	4,55	-7,79	4,44	-8,22
AKL SEB Obligationer I **)	Sammensat Benchmark	5,06	-8,91	4,44	-8,22
AKL SEB Nordamerika Aktier SRI II I	MSCI World SRI SEB SRI Policy DK	21,39	-17,12	19,39	-16,25
AKL SEB Global High Yield Bonds SRI I	ICE BofAML Global HY TR Hedged DKK	8,42	-13,12	10,93	-13,47
KK Obligationer	Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt 5-7 Yr Bond Index	8,04	-12,96	6,63	-13,99
Linde & Partners Global Value Fond	MSCI World (net div., i DKK)	8,97	-5,91	19,89	-12,79
Linde & Partners Dividende Fond	MSCI World (net div., i DKK)	8,65	-6,30	19,89	-12,79
Linde & Partners Dividende Fond I	MSCI World (net div., i DKK)	8,33	-5,56	19,89	-12,79
Amalie Global AK *)	Intet benchmark	13,28	-12,75	-	-
Strategi Stabil *)	Intet benchmark	6,54	-9,81	-	-
Strategi Aktier *)	Intet benchmark	11,44	-14,69	-	-
Strategi Alternativer *)	Intet benchmark	4,93	-6,00	-	-
AKL TimeInvest Sustainable Opportunities P	MSCI World ESG Screened Index	11,31	-19,01	22,26	-14,35
HP Invest Bolig	Nordea NCMCM 1Y DKK 50% + Nordea MCM 3Y 50%.	5,11	-	4,54	-
Forskel -Bæredygtige Aktier	MSCI ACWI ESG Screened Net USD	10,38	-23,06	20,32	-14,54
AKL Othania Globale Aktier	MSCI World Net Return	-4,08	7,50	19,89	1,03
Secure Globale Obligationer	JPM Global Aggregate Bond Index	8,12	-5,91	5,89	-19,31
Secure Select Aktier	MSCI AC World (net div) EUR	29,74	-25,99	18,35	-13,03
Secure Market Power	MSCI World (net div., i DKK)	28,70	-17,74	19,89	-12,79
Metropolis Globale Aktier	MSCI AC World (net div) USD	27,18	-9,63	18,35	-13,03
Baron Globale Aktier	MSCI AC World (net div) USD	37,95	-51,06	18,35	-13,03
SGA Globale Aktier	MSCI AC World (net div) USD	23,68	-20,57	18,35	-13,03
Allspring Small Cap Aktier	WORLD SMALL CAP NTR	10,96	-18,33	12,11	-13,44
CT EM Aktier	MSCI Emerging Markets (net div)	4,11	-27,77	6,37	-14,87
Wellington EM Obligationer **)	Sammensat Benchmark	9,99	-10,73	8,22	-11,59
Indeksobligationer	Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Index Hedged to DKK	2,92	-7,33	2,88	-0,62
Janus H High Yield Obligationer	ICE BofA Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained Index Total Return Hedged to EUR	9,60	-15,87	10,97	-12,88
AKL Qblue Balanced Globale Bæredygtige Aktier I ***)	MSCI World (net div)	7,92	-	13,09	-
Optimal VerdensIndex Moderat **)	Sammensat Benchmark	11,56	-14,10	12,36	-15,50

Optimal Stabil **)	Sammensat Benchmark	8,87	-11,50	10,18	-16,46
Optimal Mix - KL **)	Sammensat Benchmark	13,16	-14,70	13,01	-14,87
Aktiv Balance **)	Sammensat Benchmark	11,72	-15,02	12,90	-15,26
Optimal Active and Index - KL **)	Sammensat Benchmark	12,00	-14,76	12,48	-15,28
Optimal Offensiv - KL **)	Sammensat Benchmark	15,47	-15,55	15,30	-13,99
Optimal Balance Wealth Akk. - L **)	Sammensat Benchmark	11,57	-14,01	12,49	-15,76
Othania Allokering VERDEN **)	Sammensat Benchmark	6,08	-27,35	9,12	-16,21
HP Invest Korte Danske Obligationer KL **)	Sammensat Benchmark	4,45	-6,60	5,90	-6,77
HP Invest Grønne Obligationer - A	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond	7,07	-12,74	8,38	-21,43
HP Invest Grønne Obligationer - W	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond	7,28	-12,56	8,38	-21,43
HP InvestLange Danske Obligationer - KL**)	Sammensat Benchmark	7,35	-15,57	6,87	-14,27
HP InvestLange Danske Obligationer Akk. - KL **)	Sammensat Benchmark	4,98	-10,98	6,17	-7,63

*) Det skønnes ikke muligt at finde et anerkendt referenceindeks, der er retvisende for afdelingens strategi.

***)Afdelinger med sammensat benchmark har benchmark, der er sammensat af flere indeks.

****)Afdelinger, der er startet efter årets begyndelse, og dermed ikke har afkasttal for hele året.

Udlodning

For de udbyttebetalende afdelinger, der fremgår af udbyttetabellen, har bestyrelsen indstillet udlodning af i alt 181 mio. kr. optjent i regnskabsåret 2023 til godkendelse af Foreningens generalforsamling den 19. april 2024. Af denne udlodning blev 89,4 mio. kr. udbetalt som acontoudlodning den 09. februar 2024. Udbytteerne for de enkelte afdelinger og tilhørende andelsklasser i

foreningen fremgår af de enkelte afdelingers årsregnskaber samt af Tabel 3 her i årsrapporten. Hertil kommer frivillig udlodning i den akkumulerende andelsklasse AKL SEB Emerging Market FX Basket D I på 15,5 mio. kr.

Tabel 3 - Afdelingernes udlodning i 2023

Udbyttebetalende afdelinger	Udbytte i kr. pr. andel	Indkomstfordeling	
		Aktieindkomst	Kapitalindkomst
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	0,00	0,00	0,00
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P	0,00	0,00	0,00
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	0,00	0,00	0,00
SEB Emerging Market FX Basket AKL	0,00	0,00	0,00
AKL SEB Emerging Market FX Basket D P	0,00	0,00	0,00
AKL SEB Emerging Market FX Basket D I	45,00	0,00	45,00
SEB Korte Obligationer AKL	0,00	0,00	0,00
AKL SEB Korte Obligationer I	0,00	0,00	0,00
SEB Obligationer AKL	0,00	0,00	0,00
AKL SEB Obligationer P	0,00	0,00	0,00
AKL SEB Obligationer I	0,00	0,00	0,00
Secure Globale Obligationer	2,20	0,00	2,20
Linde & Partners Global Value Fond	0,00	0,00	0,00
Linde & Partners Dividende Fond	9,00	9,00	0,00
SEB Nordamerika Aktier SRI II AKL	0,00	0,00	0,00
AKL SEB Nordamerika Aktier SRI II I	9,00	9,00	0,00
SEB Global High Yield Bonds SRI AKL	0,00	0,00	0,00
AKL SEB Global High Yield Bonds SRI I	0,00	0,00	0,00

Linde & Partners Dividende Fond I	6,10	6,10	0,00
Amalie Global AK	0,00	0,00	0,00
Strategi Stabil	0,00	0,00	0,00
Strategi Aktier	0,00	0,00	0,00
Strategi Alternativer	0,00	0,00	0,00
KK Obligationer	0,00	0,00	0,00
TimeInvest Sustainable Opportunities AKL	0,00	0,00	0,00
AKL TimeInvest Sustainable Opportunities P	0,00	0,00	0,00
Forskel - Bæredygtige Aktier	0,00	0,00	0,00
Secure Select Aktier	0,00	0,00	0,00
Metropolis Globale Aktier	0,00	0,00	0,00
Baron Globale Aktier	0,00	0,00	0,00
SGA Globale Aktier	0,00	0,00	0,00
Allspring Small Cap Aktier	0,00	0,00	0,00
CT EM Aktier	0,00	0,00	0,00
Indeksobligationer	0,00	0,00	0,00
Janus H High Yield Obligationer	0,00	0,00	0,00
Wellington EM Obligationer	0,00	0,00	0,00
Othania Globale Aktier AKL	0,00	0,00	0,00
AKL Othania Globale Aktier	0,00	0,00	0,00
Secure Market Power	12,50	12,50	0,00
HP Invest Bolig	3,20	0,00	3,20
Qblue Balanced Globale Bæredygtige Aktier AKL	0,00	0,00	0,00
AKL Qblue Balanced Globale Bæredygtige Aktier I	0,40	0,40	0,00
Optimal VerdensIndex Moderat	0,00	0,00	0,00
Optimal Stabil	0,00	0,00	0,00
Optimal Mix - KL	0,00	0,00	0,00
Aktiv Balance	0,00	0,00	0,00
Optimal Active and Index - KL	0,00	0,00	0,00
Optimal Offensiv - KL	0,00	0,00	0,00
Optimal Balance Wealth Akk. - KL	0,00	0,00	0,00
Othania Allokering VERDEN	0,00	0,00	0,00
HP Invest Korte Danske Obligationer KL	0,00	0,00	0,00
HP Invest Grønne Obligationer - KL	0,00	0,00	0,00
HP Invest Grønne Obligationer - A	0,00	0,00	0,00
HP Invest Grønne Obligationer - W	0,00	0,00	0,00
HP Invest Lange Danske Obligationer KL	0,00	0,00	0,00
HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL	0,00	0,00	0,00

Omkostningsudvikling

Omkostningsniveauet i de enkelte afdelinger er relevant, fordi omkostningerne fragår i det afkast, som investorerne opnår. Derfor er det vigtigt at forklare, hvad omkostningerne bliver brugt til. Afdelinger med danske obligationer har typisk de laveste omkostninger, mens de mere komplekse afdelinger med aktier og udenlandske obligationer og/eller en blanding af aktier og obligationer typisk har de højeste omkostninger.

I store træk kan en afdelings faste omkostninger fordeles på administration, depotfunktion, markedsføring/distribution, også kaldet formidlingsprovision, og investeringsrådgivning. Hvilke ydelser, der indgår under hvert af de fire hovedområder, er beskrevet under afsnittet "Væsentlige aftaler" i nærværende årsrapport. Hertil kommer en række mindre omkostningsposter, der pålægges enten Foreningen eller den enkelte afdeling. Det er eksempelvis bestyrelseshonorar, revisionshonorar, betaling til Finanstilsyn samt eksempelvis omkostninger til videreformidling af den påkrævede information. De omkostninger, der er pålagt Foreningen, bliver forholdsmæssigt delt ud på de enkelte afdelinger.

Der er for regnskabsåret 2023 for de fleste afdelings vedkommende ikke ændret væsentligt på de aftalte satser og betalinger for de fire hovedområder, hvorfor omkostningsstammen er i niveau med regnskabsåret 2022. Der kan være forskydning i omkostningsprocenten for 2023 i forhold til 2022, hvilket hovedsageligt skyldes ændringer i formuen for den enkelte afdeling, idet de faste omkostninger procentuelt vil falde i takt med formuestigninger og omvendt. De opkrævede omkostninger for 2023 pr. afdeling fremgår af de enkelte afdelingers årsregnskaber her i årsrapporten.

Afdelingernes årlige omkostninger i procent (ÅOP) udgik fra 1. januar 2023 og blev erstattet med afdelingernes løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger. Dette skete som følge af Foreningens implementering af PRIIPs-forordningen (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products). Derfor er oversigten over ÅOP for afdelingerne erstattet med deres omkostningsprocent, som omfatter de løbende omkostninger, jf. Tabel 4.

Tabel 4 -Løbende omkostninger

	2023	2022
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P	1,80	1,72
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	1,20	1,11
AKL SEB Emerging Market FX Basket D P	1,04	1,06
AKL SEB Emerging Market FX Basket D I	0,67	0,69
AKL SEB Korte Obligationer I	0,17	0,16
AKL SEB Obligationer P	0,68	0,75
AKL SEB Obligationer I	0,15	0,15
Secure Globale Obligationer	1,00	0,79
Linde & Partners Global Value Fond	1,52	1,50
Linde & Partners Dividende Fond	1,49	1,48
AKL SEB Nordamerika Aktier SRI II I	0,78	0,77
AKL SEB Global High Yield Bonds SRI I	0,86	0,81
Linde & Partners Dividende Fond I	1,09	1,05
Amalie Global AK	1,88	1,93
Strategi Stabil	1,00	1,06
Strategi Aktier	1,85	1,87
Strategi Alternativer	2,21	2,17
KK Obligationer	0,13	0,13
AKL TimeInvest Sustainable Opportunities P	1,68	1,65
Forskel -Bæredygtige Aktier	1,50	1,47
Secure Select Aktier	1,33	1,35
Metropolis Globale Aktier	0,78	0,94
Baron Globale Aktier	0,79	0,83
SGA Globale Aktier	0,75	0,85

Allspring Small Cap Aktier	0,89	1,02
CT EM Aktier	1,01	1,19
Indeksobligationer	0,56	0,64
Janus H High Yield Obligationer	0,73	0,83
Wellington EM Obligationer	0,95	1,06
AKL Othania Globale Aktier	1,62	1,17
HP Invest Bolig	0,33	0,07
AKL Qblue Balanced Globale Bæredygtige Aktier I	0,40	-
Optimal VerdensIndex Moderat	0,58	0,44
Optimal Stabil	0,58	0,45
Optimal Mix - KL	0,62	0,46
Aktiv Balance	1,35	1,21
Optimal Active and Index - KL	0,68	0,22
Optimal Offensiv - KL	0,64	0,51
Optimal Balance Wealth Akk. - KL	0,39	0,25
Othania Allokering VERDEN	2,07	1,65
HP Invest Korte Danske Obligationer KL	0,23	0,22
HP Invest Grønne Obligationer - A	0,60	0,32
HP Invest Grønne Obligationer - W	0,41	0,32
HP Invest Lange Danske Obligationer KL	0,25	0,25
HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL	0,45	0,43

Øvrige forhold i Foreningen i 2023

Det er naturligt, at der over et regnskabsår sker forskellige tiltag for at sikre, at Foreningen har det bedst mulige udbud af afdelinger, samt at de enkelte afdelinger løbende bliver tilpasset, således de altid er optimeret efter de aktuelle forhold. For regnskabsåret 2023 kan der berettes om følgende tilpasninger i Foreningens afdelinger:

Fusioner og overflytninger

Fusion af afdelingen Secure Globale Aktier med afdelingen Secure Market Power

Efter indstilling fra Foreningens bestyrelse blev det på den årlige ordinære generalforsamling i Foreningen den 19. april 2023 vedtaget at fusionere afdelingen Secure Globale Aktier med afdelingen Secure Market Power med sidstnævnte som den fortsættende afdeling. Fusionen blev godkendt af Finanstilsynet den 9. juni 2023 og gennemført den 19. juni 2023

Fusion af afdelingen Amalie Global AK II med afdelingen Amalie Global AK

Efter indstilling fra Foreningens bestyrelse blev det på den årlige ordinære generalforsamling i Foreningen den 19. april 2023 vedtaget at fusionere afdelingen Amalie Global AK II med afdelingen Amalie Global AK med sidstnævnte som den fortsættende afdeling. Fusionen blev godkendt af Finanstilsynet den 9. juni 2023 og gennemført den 19. juni 2023.

Overflytning af afdelinger

Overflytning af afdelinger fra Investeringsforeningen Investin

Den 8. marts 2023 traf bestyrelsen i Foreningen beslutning om godkendelse af overflytning af 12 afdelinger fra Investeringsforeningen Investin til Foreningen.

Der var tale om følgende afdelinger:

1. Optimal VerdensIndex Moderat
 2. Optimal Stabil
 3. Optimal Mix – KL (tidl. Livscyklus 2030-40)
 4. Aktiv Balance
 5. Optimal Active and Index - KL
 6. Optimal Offensiv – KL (tidl. Livscyklus 2040-50)
 7. Optimal Balance Wealth Akk. - KL
 8. Othania Allokering VERDEN (tidl. Othania Etisk Formuevækst KL)
 9. HP Invest Korte Danske Obligationer – KL
 10. HP Invest Grønne Obligationer – KL
 11. HP Invest Lange Danske Obligationer - KL
 12. HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL
- Overflytningerne blev gennemført af to omgange, den 15. september og 13. oktober 2023.

Oprettelse af nye afdelinger

Afdelingen Qblue Balanced Globale Bæredygtige Aktier AKL

Den 30. januar 2023 blev afdelingen Qblue Balanced Globale Bæredygtige Aktier AKL stiftet. Afdelingen udbydes til private (detail) og professionelle investorer. Afdelingen blev lanceret den 28. juni 2023 og er ikke optaget til handel. Afdelingen, som har en aktivt forvaltet global aktiebaseret strategi, følger en bæredygtig investeringsstrategi og er dermed kategoriseret som en art. 9

afdeling i henhold til ESG Disclosure-reguleringen.

Afdelingen Sustainable Emerging Market Debt HC

Den 23. august 2023 blev afdelingen Sustainable Emerging Market Debt HC stiftet. Afdelingen skal udbydes til private og professionelle investorer og er et feederinstitut med EUR X Accumulating Class i Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency Fund som masterinstitut. Afdelingen blev godkendt af Finanstilsynet den 23. januar 2024 og forventes lanceret i løbet af 1. halvår af 2024.

Afvikling af afdelinger

Afvikling af afdeling St. Petri European Small Cap AKL

Den 19. maj 2022 blev afdelingen St. Petri European Small Cap AKL stiftet. Som følge af en svigtende investorinteresse blev afdelingen dog besluttet afviklet af bestyrelsen den 6. juni 2023. Afdelingen blev endeligt afviklet den 6. juni 2023.

Afvikling af afdeling Lannebo Europa Small Cap AKL

Den 10. juli 2023 traf en ekstraordinær generalforsamling beslutning om afvikling af afdelingen Lannebo Europa Small Cap AKL som følge af indløsning fra afdelingens største investor. Afdelingen blev endeligt afviklet den 1. november 2023.

Vedtægtsændringer

Ændring af vedtægter i afdelingen HP Invest Bolig

Efter indstilling fra bestyrelsen traf en ekstraordinær generalforsamling den 25. september 2023 beslutning om at ændre vedtægterne, således af afdelingen ikke længere alene retter henvendelse til almene boligorganisationer. Vedtægtsændringen blev godkendt af Finanstilsynet den 24. januar 2024.

Navne- og vedtægtsændring i afdelingen SEB Globale Aktier SRI AKL

Efter indstilling fra bestyrelsen traf en ekstraordinær generalforsamling den 25. september 2023 beslutning om at ændre afdelingens navn til SEB Nordamerika Aktier SRI II AKL. Generalforsamlingen traf ved samme lejlighed beslutning om ændring af afdelingens vedtægtsprofil. Ændringerne blev godkendt af Finanstilsynet den 24. januar 2024.

Ændringer af bæredygtighedsklassificeringer (SFDR)

Bestyrelsen traf den 23. august 2023 beslutning om omklassificering af afdelingerne SEB Obligationer, SEB Korte Obligationer og KK Obligationers bæredygtighedsklassificeringer fra art. 6 til art. 8.

Minimering af landerisici

Foreningens afdelinger har ikke i løbet af 2023 haft investeringer i hverken russiske, hviderussiske eller ukrainske værdipapirer.

Brug af benchmark

Investeringsfondsbranchen har udarbejdet en brancheanbefaling vedrørende anvendelse af benchmark. Hensigten med anbefalingen er at sikre fælles retningslinjer og grundlæggende principper for valg af benchmark.

Hovedtrækkene i anbefalingen er at et benchmark skal vælges på forhånd, være retvisende, dvs. det skal afspejle investeringsuniverset i den pågældende fond, det skal være investerbart og konstrueret på en disciplineret og objektiv måde samt være dannet på baggrund af offentligt tilgængelige data. Da det for visse afdelinger kan være vanskeligt at finde et benchmark, der opfylder alle ovenstående kriterier, kan det dog af bestyrelsen besluttes, at en afdeling ikke følger et benchmark.

Foreningen har valgt at følge anbefalingen i videst muligt omfang og har desuden med baggrund heri implementeret en politik for valg og brug af benchmark i Foreningens afdelinger. Foreningens bestyrelse vil til stadighed tilse, at afdelingerne benytter benchmark i overensstemmelse med denne standard.

Den globale udvikling i 2023

Pengepolitiske stramninger og geopolitiske spændinger

Det forgangne år på de finansielle markeder vil først og fremmest blive husket for de markante pengepolitiske stramninger fra Federal Reserve (FED), ECB og Bank of England. Derudover var året præget af betydelig renteuoro, om end man så en vis normalisering af realrenterne. Gennem hele 2023 så man kontinuerlige opjusteringer af markedets vækstforventninger og den frygtede recession udeblev. Inflationen faldt væsentligt hurtigere end både markedet og ECB havde forventet. 2023 blev desuden året, hvor man endelig kom af med en væsentlig del af den tunge bagage fra pandemien i form af flaskehalse, høj inflation og faldende realindkomster.

Det økonomiske vækstbillede var dog broget i 2023. I foråret, omtrentligt et år efter FED indledte rentestramningerne, opstod der uro blandt problemfyldte banker. Det drejede sig i første omgang om Silicon Valley Bank (SVB), og efterfølgende Signature Bank og First Republic. I Europa materialiserede uroen sig ved et stormløb mod schweiziske Credit Suisse. Det var dog hurtigt tydeligt, at bankkrisen ikke var af systemisk karakter, og markederne faldt til ro efter forsikringer fra FED, ECB, SNB og andre myndigheder.

På den pengepolitiske front fortsatte FED de pengepolitiske stramninger ufortrødent. Første renteforhøjelse i 2023 så dagens lys blot 14 dage efter stormløbet mod SVB. Ved indgangen til 2023 lå kerneinflationen på 4,4 pct. Lønvæksten var højere end normalt og der var fortsat betydelige flaskehalse i global økonomi. Ikke desto mindre var markedsforventningen, at FED ville indstille de pengepolitiske stramninger medio året, og efterfølgende sænke renten med 25-50bp resten af året. Man endte med at hæve renten fire gange. Den sidste renteforhøjelse kom i slutningen af juli 2023, men rentelepsele udeblev. En væsentlig forklaring på dette var, at den økonomiske aktivitet var væsentligt højere end forventet i starten af året. Primo 2023 pegede konsensus på, at man ville se en vækst i amerikansk økonomi på blot 0,3 pct. På dette tidspunkt var der også betydelig diskussion af, om man ville opleve en "blød" eller "hård" landing i økonomien. Den økonomiske vækst (og vækstforventninger) endte med at stige kontinuerligt gennem året, og ved indgangen til 2024 var en "blød landing" konsensus i markedet.

I Europa har eksponeringen til krigen mellem Rusland og Ukraine i løbet af 2023 været betydeligt større end i USA på grund den store

afhængighed af energi og andre råvarer. Desuden har flaskehalse i international handel også været et større problem, fordi Europa er en væsentlig mere åben økonomisk region end den amerikanske. I december 2022 lå inflationen i Eurozonen på 9,2 pct., mens kerneinflationen lå på 5,2 pct.. Tilmed så man meget generøse lønstigninger ved overenskomstforhandlingerne i starten af året. Så selvom Eurozonen allerede i starten af året oplevede omtrentlig nulvækst, havde ECB (og Bank of England) travlt med at stramme pengepolitikken. ECB hævede renten seks gange i 2023 med i alt 200bp. Renteforhøjelserne kunne have været større, hvis ikke man havde fået hjælp af et markant fald i priserne på naturgas og elektricitet i første halvår.

Den økonomiske vækst i Europa har i 2023 været nærmest ikke-eksisterende. Og med høj inflation, kan man godt sige, at regionen har været i stagflation i 2023. Ikke desto mindre kan man registrere moderat stigende vækst i andet halvår, hvilket i høj grad har været båret af stigende aktivitet i industrien. Denne har nydt godt af faldende energiomkostninger, færre flaskehalse og stigende efterspørgsel fra Kina.

I Kina så vi et stærkt løft i den økonomiske vækst i første kvartal af 2023, i kølvandet på endeligt ophør af corona-restriktioner ultimo 2022, men siden har den økonomiske aktivitet været lav. Kina er fortsat udfordret af betydelige gældsproblemer samt en vingeskudt ejendomssektor. Problemer med insolvente ejendomselskaber er ikke løst. Ej heller er de fundamentale gældsproblemer hos lokalregeringerne, som er afhængige af provener fra salg af grunde og ejendomme. Hertil kommer, at forbrugertilliden er faldet til laveste niveau i mere end 30 år. Dette skyldes formentlig, at 70 pct. af husholdningernes formue er bundet op i ejendomssektoren, ligesom ledelsen i Beijing endnu ikke har annonceret nogen konkrete stimuli rettet mod private.

Emerging Market landene har vidt forskellige karakteristika. For de fleste landes vedkommende, har man fortsat kæmpet med problemer i forsyningskæderne, om end disse har været aftagende i 2023. Også i de fleste EM-lande er inflationen vendt. Og i Latinamerika tog centralbankerne i Brasilien, Chile og Columbia hul på rentelepsele i 2023. Aktiemarkederne i EM-Latinamerika og EM-Østeuropa har været overordentligt stærke, mens EM-Asien har haltet kraftigt bagefter pga. Kina. Som nævnt ovenfor, så har væksten været skuffende i Kina, ligesom appetitten på kinesiske aktier for globale investorer er dæmpet af de verserende handels- og teknologikonflikter med landet. Stærk vækst i Sydkorea, Indien og Indonesien har ikke været tilstrækkeligt til at opveje dette.

De geopolitiske spændinger blev ikke mindsket gennem 2023. Krigen i Ukraine fortsatte uden tegn på en forestående afslutning, der skete en markant opblusning af Israel-Palæstina konflikten og dertil kom Houthis angrebene på fragtskibe i det Røde Hav og Adenbugten. Der er således en latent risiko for, at krigen spreder sig i regionen.

Forventninger til 2024

Global økonomisk vækst forventes at aftage fra 3,0 pct. i 2023 til 2,6 pct. i 2024. Stigende renter gennem 2023, samt forsinkede effekter af renteforhøjelser, forventes at ville udgøre en betydelig modvind i

det kommende år.

Umiddelbart er der også meget, der taler positivt for globale aktier ved starten af 2024: (1) En dyb afmatning synes afværget, (2) der er begrundet håb om pengepolitiske lempelser, i form af rentenedsættelser, i det kommende år, (3) inflationen er fortsat på retur, hvilket alt-andet-lige er positivt for de disponible realindkomster, (4) realrenterne har normaliseret sig, (5) flaskehalsproblemer fra pandemien synes at være væk, men nye kan dog opstå pga. af Houthi-angrebene på fragtskibe i det Røde Hav og Adenbugten. Usikkerheden og angrebene betyder potentielt øgede fragtrater, idet fragtskibe nu skal "udenom Afrika" (6) der kan forventes en positiv vækst i virksomhedernes indtjening. En sådan udvikling synes imidlertid at være konsensus, og allerede inddiskonteret i markedspriserne. Aktiemarkedene forekommer ved udgangen af 2023 at være forholdsvis dyre. Samtidig er der høj/stigende kapacitetsudnyttelse i økonomierne. Der forventes derfor også mere moderate aktieafkast i det kommende år.

Politisk vil der gradvist komme mere fokus på præsidentvalget i USA til november 2024. Men også valget til EU-parlamentet i juni 2024 skal nævnes. Dette vil bidrage til den usikkerhed, som i forvejen hersker med afsæt i de geopolitiske konflikter som ikke er blevet mindre i løbet af 2023.

Krigen i Ukraine synes fastlåst og fortsætter nu på tredje år og tilfører stadig usikkerhed til markederne. I det kommende år vil opmærksomheden desuden være rettet mod konflikten mellem Israel og Hamas i Mellemøsten. En yderligere eskalation af konflikten kan potentielt ramme forsyningskæder og energipriser, hvilket kan medføre store udsving på de finansielle markeder

Rapportering om Foreningens samfundsansvar, herunder integration af bæredygtighed og ESG-forhold

Det er Foreningens politik at investere ansvarligt, hvorfor integration af bæredygtighedsrisici og ESG-forhold, herunder menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø, klima og sociale forhold samt korrupsion og god selskabsledelse, i forskellig grad inddrages ved udvælgelsen af investeringerne foretaget i Foreningens afdelinger.

I nogle af Foreningens afdelinger er det aftalt, at det er investeringsrådgivernes eller porteføljeforvalternes eksklusionslister, som anvendes. Dette sker dog fortsat under overholdelse af Foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici. Det gælder generelt for alle afdelinger i Foreningen, at de ekskluderer selskaber fra investering, som ikke opfylder internationale konventioner, for så vidt angår arbejdsmarkedsrettigheder, miljø- og klimaforhold, menneskerettigheder og korrupsion m.v., eksempelvis, men ikke udtømmende:

- FN's Global Compact
- OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- FN's menneskerettighedserklæring m.v.

Klyngebomber, landminer og atomvåben

Fælles for eksklusionslisterne er, at de ekskluderer en række selskaber, som producerer klyngebomber og landminer samt arbejder med udvikling af atomvåben.

Observationsliste for normbrydere

Selskaber, som ikke er på eksklusionslisterne, men som ikke opfylder én eller flere af konventionerne ovenfor, optages på en intern observationsliste. Disse selskaber kaldes normbrydere. Der vil blive søgt en dialog med disse selskaber med henblik på at afdække forholdene, herunder viljen til at bringe de konkrete problematiske forhold til ophør. Hvis der ikke opnås tilfredsstillende resultater af dialogen, kan selskaberne i yderste konsekvens ekskluderes.

Stater (statsobligationer)

Foreningen investerer ligeledes ansvarligt i statsobligationer. Denne tilgang er baseret på ISS-Ethix "Norm-Based Screening for Countries". På baggrund af denne "screening" ekskluderes udstedelser fra lande, som er underlagt multilaterale internationale sanktioner, lande som ikke kan eller vil leve op til, eller beskytte basale menneskerettigheder. Eksklusionen vil dog først ske efter en behørig undersøgelse af og hensyntagen til eventuelle positive tiltag og udvikling i landets ESG-forhold. Det vil sige, at lande, hvor det vurderes, at der er en begyndende eller igangværende positiv udvikling, ikke vil blive ekskluderet.

Indirekte investeringer

En række af afdelingerne i Foreningen kan foretage investeringer i bl.a. ETF'er, indekserede/passive fonde o.l., hvor det ikke altid er muligt at identificere, om der underliggende er foretaget placeringer i selskaber, som er medtaget på en afdelings eksklusionsliste. Denne type investeringer kategoriseres samlet set som indirekte investeringer.

Som følge af ovennævnte er afdelingernes indirekte investeringer undtaget fra Foreningens overordnede ESG-politik. Undtagelsen gælder i det omfang, at det kan konstateres, at det enten ikke er muligt eller vil blive for omkostningstungt at identificere, om afdelingerne via deres indirekte investeringer har opnået eksponering til selskaber, som er medtaget på SEB's eller investeringsrådgiveres/porteføljeforvalteres eksklusionsliste.

De afdelinger, der som led i deres investeringspolitik investerer i ETF'er eller andre typer indekserede/passive fonde, som har en særlig bæredygtighedsprofil og eller andre kriterier for at være investerbar for den pågældende afdeling screener naturligvis disse i investeringsprocessen, således at de fonde som ikke lever op til de fastsatte kriterier ekskluderes fra investering.

Specifikke eksklusionslister

Udover de generelt gældende eksklusioner, er der for de forskellige afdelinger vedtaget anvendelse af specifikke eksklusionslister. Disse fremgår under afdelingernes prospekter, herunder i bilag hertil med bæredygtighedsoplysninger.

Integration af bæredygtighedsrisici

Alle Foreningens afdelinger følger Foreningens politik for bæredygtige investeringer og ESG og integrerer i forskellig

grad bæredygtighedsrisici sammen med øvrige relevante risikoparametre i investeringsprocessen, som beskrevet i Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019 ('Forordningen'). Afdelingernes investeringsproces omfatter som ovenfor beskrevet integration af bæredygtighedsrisici og ESG-forhold i investeringsanalysefasen via både dialog og eksklusion.

De afdelinger i Foreningen, som er klassificeret under Forordningens artikel 6, er i henhold til ovennævnte politik, omfattet af en række sektorspecifikke og normbaserede investeringsrestriktioner (eksklusioner), hvorunder følgende selskaber ekskluderes:

- Producenter af kontroversielle våben (F.eks. klyngebomber, landminer, kemiske og biologiske våben)
- Producenter af tobak og cannabis (ikke medicinsk)
- Selskaber som udvinder kul
- Selskaber som på baggrund af en normbaseret screening vurderes at bryde internationale konventioner indenfor arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder, miljøbeskyttelse og klimaforhold samt forretningsetik og korrupsion m.v.

Afdelingerne der klassificeres efter denne artikel har ikke til formål at fremme miljømæssige og/eller sociale egenskaber og investeringerne målrettes således heller ikke mod bæredygtige investeringer. De investeringer, der ligger til grund for disse afdelinger, tager desuden ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Flere af Foreningens afdelinger inkluderer bæredygtighedsfaktorer, der rækker udover ovenfor beskrevne eksklusioner. De afdelinger i Foreningen, som klassificeres under Forordningens artikel 8 inddrager således, udover integrationen af bæredygtighedsrisici (jf. art. 6), bæredygtighedskriterier i selve investeringsprocessen. Disse afdelinger ønsker at fremme miljømæssige og/eller sociale forhold. Afdelingerne er, udover ovenstående investeringsrestriktioner, omfattet af udvidede sektorspecifikke og normbaserede investeringsrestriktioner (eksklusion), hvorunder selskaber med følgende aktiviteter ekskluderes:

- Fossile brændstoffer (produktion og distribution)
- Alkohol (produktion)
- Spil (Gambling)
- Pornografi (produktion og distribution)
- Civile og militære våben (produktion og distribution)

Afdelinger klassificeret under artikel 8 har ikke bæredygtig investering som deres mål.

De afdelinger i Foreningen, som klassificeres under Forordningens artikel 9 har, udover at integrere bæredygtighedsrisici (jf. art. 6) og bæredygtighedskriterier i investeringsprocessen (jf. art. 8), bæredygtig investering som sit mål. Dvs. at der udover afdelingernes afkastmålsætning indgår specifikke bæredygtighedsmålsætninger i investeringsstrategien. Afdelingerne investerer i virksomheder, der har som mål at bidrage til et mere bæredygtigt samfund. Herunder kan afdelingernes bæredygtighedsmålsætninger udgøres af f.eks. virksomhedernes CO₂-udledning i forhold til benchmark, selskabernes ESG-ratings og deres bidrag til FN's verdensmål (SDG) m.v.

Rapportering om Foreningens bæredygtighedsforhold

Oversigt over de enkelte afdelingers kategoriseringer i henhold til Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger samt rapportering om afdelingernes bæredygtighedsforhold, herunder aktiviteter til fremme af miljømæssige eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringer i løbet af 2023 er beskrevet i vedlagte bilag 1, 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 i forhold til kategoriseringer og gråzoner.

Eksempelvis kan en sammenligning af Foreningens eksekvering af sin politik med andre lignende foreninger virke mere eller mindre restriktiv. Det skyldes, at der er utallige måder at gennemføre en politik for ansvarlig investering/samfundsansvar på, og derfor kan Foreningen godt have ekskluderet et selskab, som ikke er ekskluderet i anden forening eller omvendt. Det er i den henseende væsentligt at bemærke, at arbejdet med ansvarlig og bæredygtig investering ikke har et facit, og derfor er der ingen metoder, som er mere rigtige eller forkerte end andre.

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den indtræffer, kan have en væsentlig negativ indvirkning på værdien af Foreningens investeringer.

Foreningens eksklusion af visse selskaber og sektorer fra sit investeringsunivers forventes at mindske Foreningens bæredygtighedsrisici. Omvendt vil de enkelte afdelingers koncentrationsrisici øges ved at investeringsuniverset begrænses ved eksklusion af selskaber.

Endvidere er arbejdet med integration af bæredygtighedsrisici og kategoriseringen af afdelinger som enten artikel 6, 8 eller 9 i sin indledende fase, og vil udvikles løbende i takt med at lovgivning og data bliver mere klar og detaljeret. Arbejdet hermed, herunder kravene til de forskellige kategorier er derfor behæftet med en vis usikkerhed.

Ydermere er Foreningen i særlig grad afhængig af, at Foreningens valgte udbyder af bæredygtighedsdata har fuldt opdaterede registreringer omkring selskabsforhold. Hvis registreringer om selskabsforhold i enkelte tilfælde ikke er opdateret, vil et datterselskab af et ekskluderet selskab kunne slippe gennem nåleøjet, hvis registreringerne hos Foreningens valgte udbyder af bæredygtighedsdata ikke har fuldt opdaterede registreringer om selskabets erhvervelse eller afhændelse af datterselskaber.

Foreningen er tillige afhængig af den løbende opfølgning på politikken fra Administrationselskabet. Eksempelvis kan der opstå en situation, hvor et selskab som har været ekskluderet har

tilrettet sin forretning for at genopfylde kravene til en gældende konvention, men at dette ikke registreres tids nok af dataudbyderne eller af Administrationsselskabet, hvorfor selskabet er ekskluderet i længere tid end hvad der egentlig var berettiget.

Afslutningsvis skal nævnes, at Foreningens screening af selskaber kun sker for selskaber, der indgår i et af de store aktieindeks. Dette gøres dels for at begrænse omkostningerne, men også for at ramme de selskaber, hvor en ændring af adfærd vil have stor betydning. Omvendt betyder det også, at et selskab med en lille markedskapital kan bryde konventioner, uden at det fanges af Foreningens politik.

Øvrige risici samt risikostyring i Foreningen

Som investor i Foreningen får man en løbende pleje af sin investering. Plejen indebærer blandt andet en hensyntagen til de mange forskellige risikofaktorer på investeringsmarkederne. Risikofaktorerne varierer fra afdeling til afdeling. Foreningens investeringspolitik er gennem aktiv formueforvaltning at opnå et tilfredsstillende afkast i forhold til de respektive markeder og instrumenter som defineret i de enkelte afdelingers placeringsregler. Enkelte afdelinger følger en indeksorienteret (passiv) investeringsstrategi. Der investeres under hensyn til både spredningskrav, reduktion af risici og under iagttagelse af diverse etiske aspekter. Nogle risici påvirker især aktieafdelingerne, andre især obligationsafdelingerne, mens atter andre risikofaktorer gælder for begge typer af afdelinger.

Der er følgende risici forbundet med de forskellige afdelingers investeringspolitik: markedsrisiko, valutarisiko, likviditetsrisiko, modpartsrisiko, afviklingsrisiko, geografisk risiko, risiko forbundet med investering i afledte finansielle instrumenter, risiko forbundet med kontantindskud og indskud i kreditinstitutter, lånoptagelse, operationel risiko og bæredygtighedsrisiko. Særlig for aktieafdelingerne er der aktierisiko, dvs. valg af selskaber og risiko forbundet med investering i depotbeviser. For obligationsafdelingerne er der særligt renterisiko og udstederrisiko.

En af de vigtigste risikofaktorer - og den skal investor selv tage højde for - er valget af afdeling(er). Som investor skal man være klar over, at der altid er en risiko ved at investere, og at de enkelte afdelinger investerer inden for hver deres investeringsområde uanset markedsudviklingen. Det vil sige, at hvis investor f.eks. har valgt at investere i en afdeling, der har danske aktier som investeringsområde, fastholdes dette investeringsområde, uanset om de pågældende aktier stiger eller falder i værdi.

Efterfølgende begivenheder

Der er efter balancedagen ikke indtruffet hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten for 2023.

Kommunikationspolitik

Der er stor interesse for opsparing og investering. Foreningen ønsker at være åben over for medlemmer, presse og myndigheder. Medlemmernes adgang til information sikres først og fremmest via hjemmesiden, wealthinvest.dk, hvor alle relevante oplysninger om

Foreningens afdelinger findes. Der kan endvidere findes historiske afkast- og 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 flere forskellige distributører. Nogle afdelinger er noteret på Nasdaq Copenhagen. Dette fremgår af stamdata under de enkelte afdelinger. Alle væsentlige nyheder vedrørende Foreningen vil derfor blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen. Disse fondsbørsmeddelelser vil også kunne findes på hjemmesiden.

Medlemmer og andre interesserede kan henvende sig til adm. direktør Lise Bøgelund med spørgsmål om Foreningens forretningsområde.

Bestyrelses- og ledelsesforhold

Foreningens bestyrelse bestod pr. 31. december 2023 af fire personer, som alle er valgt af Foreningens medlemmer (investorerne) på den årlige generalforsamling. To af disse personer sidder ligeledes i bestyrelsen for Foreningens forvaltningsselskab, Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, der varetager den daglige administration, idet Foreningen ikke selv har en direktion eller andre ansatte.

Bestyrelsens sammensætning og tillidserhverv er beskrevet i et særskilt afsnit.

Bestyrelsen er for 2023 med generalforsamlingens godkendelse samlet honoreret for arbejdet i Foreningen med 500.000 kr. Honoraret for de enkelte medlemmer fremgår af foreningens Vederlagsrapport, som kan rekvireres hos Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S. Bestyrelsen modtager ikke andre former for vederlag i forbindelse med bestyrelsesarbejdet.

Bestyrelsens opgaver er beskrevet i Foreningens vedtægter og forretningsorden for bestyrelsen. Ledelsen af investeringsforeninger er detaljeret reguleret i lov om investeringsforeninger m.v., den til enhver tid gældende ledelsesbekendtgørelse for danske UCITS, i lov om finansiell virksomhed samt i diverse andre bekendtgørelser og EU-forordninger. Hertil kommer en række konkrete anvisninger i vejledninger fra Finanstilsynet.

Bestyrelsens sammensætning

Bestyrelsen har opstillet langsigtede måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen med henblik på at opnå en sammensætning, hvor begge køn er repræsenteret med minimum ét medlem. Bestyrelsen er forpligtet til at have en sammensætning af kompetencer og erfaring, der sikrer foreningens virke og udvikling og ikke mindst medlemmernes midler. Den rette profil vil dog altid blive prioriteret over kandidatens køn. Bestyrelsen består ved regnskabet påtegning af 2 kvinder og 2 mænd.

Bestyrelsens tillidshverv

Annette Larsen, forperson

Direktør, født 1968

I bestyrelsen for foreningen siden 2018.

Bestyrelsesmedlem i:

Investeringsforeningen Wealth Invest (F)
Investeringsforeningen SEBinvest (F)
Kapitalforeningen SEBinvest II (F)
Kapitalforeningen Wealth Invest Kontoførende (F)
Kapitalforeningen Wealth Invest (F)
Kapitalforeningen KAB / Lejerbo Invest (F)
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S (F)
Kokkedal Golfklub
Kinraden ApS
Lendino A/S

Mikkel Fritsch

Advokat, født 1975

I bestyrelsen for foreningen siden 2021.

Bestyrelsesmedlem i:

Investeringsforeningen Wealth Invest
Investeringsforeningen SEBinvest
Kapitalforeningen SEBinvest II
Kapitalforeningen Wealth Invest Kontoførende
Kapitalforeningen Wealth Invest
Kapitalforeningen KAB / Lejerbo Invest
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S
Asgard Fixed Income Fund I Limited
Selected Car Investment 1 A/S (F)
Selected Car Investment 2 A/S (F)
Selected Car Investment 3 A/S (F)
Lendino A/S

Britta Fladeland Iversen

Direktør, født 1953

I bestyrelsen for Foreningen siden 2014.

Bestyrelsesmedlem i:

Investeringsforeningen Wealth Invest
Investeringsforeningen SEBinvest
Kapitalforeningen SEBinvest II
Kapitalforeningen Wealth Invest Kontoførende
Kapitalforeningen Wealth Invest
Kapitalforeningen KAB / Lejerbo Invest
Core Advice A/S

Jesper Christiansen

Cand.polit., født 1963

I bestyrelsen for foreningen siden 2021.

Bestyrelsesmedlem i:

Investeringsforeningen Wealth Invest
Investeringsforeningen SEBinvest
Kapitalforeningen SEBinvest II
Kapitalforeningen Wealth Invest Kontoførende
Kapitalforeningen Wealth Invest
Kapitalforeningen KAB / Lejerbo Invest

Ledespåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen Wealth Invest

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten 2023 for Investeringsforeningen Wealth Invest og erklærer hermed:

- At årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. 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 afdelingernes aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Foreningen henholdsvis afdelingerne kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. marts 2024

Bestyrelsen

Annette Larsen
Bestyrelsesformand

Britta Fladeland Iversen
Bestyrelsesmedlem

Mikkel Fritsch
Bestyrelsesmedlem

Jesper Christiansen
Bestyrelsesmedlem

Forvalteren
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

Lise Bøgelund Jensen
Adm. direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen Wealth Invest

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af de enkelte afdelingers aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

Årsregnskabet for Investeringsforeningen Wealth Invest for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for de enkelte afdelinger i foreningen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit Revisors ansvar for revisionen af regnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af foreningen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med disse krav og IESBA Code.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen Wealth Invest den 10. april 2013 for regnskabsåret 2013. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 11 år frem til og med regnskabsåret 2023. Vi blev genudpeget efter en udbudsprocedure på generalforsamlingen den 19. april 2023.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2023. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen

Måling af finansielle instrumenter til dagsværdi.

Foreningen og de enkelte afdelinger investerer i børsnoterede finansielle instrumenter, som måles til dagsværdi. Måling af finansielle instrumenter, som handles på et aktivt marked (niveau 1),

opgøres ved brug af noterede børskurser og GMT 16.00-valuatakurser.

Foreningen anvender et i branchen gennemprøvet porteføljesystem og modtager løbende oplysninger fra anerkendt kursleverandør om aktuelle markedsdata (kurser m.v.) til brug for måling og bogføring af finansielle instrumenter. Vi fokuserede på målingen af noterede finansielle instrumenter, fordi disse er væsentlige for regnskabet. Der henvises i øvrigt til noterne om finansielle instrumenter i de enkelte afdelingers årsregnskaber.

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at forstå porteføljesystemet, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende opgørelse af dagsværdi.

For kontroller vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation. Vi testede endvidere den operationelle effektivitet af relevante interne kontroller, herunder interne kontroller for indhentning af markedsdata.

Vi har stikprøvevis testet og vurderet værdiansættelsen ved afstemning til foreningens depotbank, samt sammenligning med uafhængige priskilder.

Vi vurderede, hvorvidt de anvendte dagsværdier udgjorde et rimeligt skøn i forhold til de mulige udfald.

Vi vurderede, 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 ledelsesberetningerne 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 nød-

vendig 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 revisionshandling 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af foreningens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om foreningens og de enkelte afdelingers evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere

vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at foreningen eller de enkelte afdelinger ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

Hellerup, den 8. marts 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor
mne24822

Henrik Hornbæk
statsautoriseret revisor
mne32802

Afdelingsregnskaber

Generel læsevejledning

Investeringsforeningen Wealth Invest består af flere afdelinger. Hver afdeling aflægger separat regnskab og afdelingsberetning. Regnskaberne viser de enkelte afdelingers økonomiske udvikling i året samt giver en status ultimo året. I afdelingsberetningerne kommenteres afdelingens resultat i året samt de specifikke forhold, som gælder for den enkelte afdeling.

Foreningen håndterer de administrative opgaver og investeringsopgaven fælles for alle afdelinger inden for de rammer, der er lagt i afdelingerne. Det er med til at sikre en omkostningseffektiv drift af foreningen. Det hænger også sammen med, at afdelingerne - selvom de investerer i forskellige typer af værdipapirer og følger forskellige strategier - ofte påvirkes af mange af de samme forhold. Eksempelvis kan udsving i den globale vækst påvirke afkast og risiko i alle afdelinger.

Derfor er det valgt at beskrive den overordnede markedsudvikling i et fælles afsnit for alle afdelinger i rapporten. Det anbefales, at denne læses i sammenhæng med de specifikke afdelingsregnskaber for samlet set at få et fyldestgørende billede af udviklingen og de særlige forhold og risici, der påvirker de enkelte afdelinger.

Udsagn om forventninger

Forventninger til den fremtidige udvikling i verdensøkonomien og på de finansielle markeder er udtryk for aktuelle vurdering af fremtiden. Da den fremtidige udvikling afhænger af en lang række ubekendte faktorer, fremtidige begivenheder og økonomiske resultater er forventningerne i sagens natur forbundet med stor usikkerhed og kan ikke betragtes som garanti for, hvordan fremtiden vil forløbe. Der er således risiko for, at udviklingen kan afvige fra disse forventninger. Derfor bør der ikke træffes beslutninger eller foretages økonomiske dispositioner på baggrund af disse udsagn.

Investorer opfordres til altid at søge professionel rådgivning før der træffes beslutninger om investeringer eller foretages andre økonomiske dispositioner.

Ledelsen påtager sig ikke noget ansvar i tilfælde af, at markederne udvikler sig anderledes end forventet.

SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL

Afdeling	SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	Primær rådgiver	Hermes, London
SE-nummer	34188009	Startdato *)	12. juni 2012

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

SEB EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 EUR	1.1-31.12.2022 1.000 EUR	
Renter og udbytter:			
1	Renteindtægter	380	87
1	Renteudgifter	-3	-1
2	Udbytter	20.095	14.231
	I alt renter og udbytter	20.472	14.317
Kursgevinster og -tab:			
3	Kapitalandele	-4.540	-98.310
3	Afledte finansielle instr.	0	-1
	Valutakonti	-348	408
	Øvrige aktiver/passiver	0	-9
5	Handelsomkostninger	-1.286	-746
	I alt kursgevinster og -tab	-6.174	-98.658
4	Andre indtægter	23	0
	I alt indtægter	14.321	-84.341
6	Administrationsomk.	-5.517	-4.975
	Resultat før skat	8.804	-89.316
7	Skat	-3.343	-670
	Årets nettoresultat	5.461	-89.986
	Overført til formuen	5.461	-89.986

Balance

Note	31.12.2023 1.000 EUR	31.12.2022 1.000 EUR	
Aktiver			
Likvide midler:			
	Indestående i depotselskab	5.405	8.476
Kapitalandele:			
10,8	Not. aktier, udl. selskaber	175.375	456.969
Andre aktiver:			
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	401	572
	Mellemv. vedr. handelsafv.	13	3.617
	Aktuelle skatteaktiver	-57	0
	I alt andre aktiver	357	4.189
	Aktiver i alt	181.137	469.634
Passiver			
9	Investorerens formue	180.324	466.077
Anden gæld:			
	Skyldige omkostninger	768	8
	Mellemv. vedr. handelsafv.	45	3.549
	I alt anden gæld	813	3.557
	Passiver i alt	181.137	469.634

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 EUR	1.000 EUR

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	380	87
Renteudgifter	-3	-1
I alt renteindtægter	377	86

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra udenlandske selskaber	20.095	14.231
I alt udbytter	20.095	14.231

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra udenlandske selskaber	-4.540	-98.310
I alt fra kapitalandele	-4.540	-98.310
Valutaterminforretninger/futures	0	-1
I alt fra afledte finansielle instrumenter	0	-1

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	23	0
-------------------	----	---

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-1.286	-746
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-1.286	-746

Note 6: Administrationsomkostninger

	2023	2022		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.035	-115	-1.150	-917
Investeringsforvaltning	-3.929	0	-3.929	-3.591
Distribution, markedsføring og formidling	-438	0	-438	-467
I alt adm.omkostninger	-5.402	-115	-5.517	-4.975

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 EUR	1.000 EUR

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 9: Investorenes formue

	2023	2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 EUR	1.000 EUR
Investorenes formue primo	466.077	418.234
Valutakursregulering ved omregning	30	-29
Emissioner i året	22.831	153.070
Indløsninger i året	-314.075	-14.963
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	-249
Overførsel af periodens resultat	5.461	-89.986
I alt Investorenes formue	180.324	466.077

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på lande (pct.)

	31.12.2023
Brasilien	5,6
Cayman Islands	14,9
Chile	2,9
Holland	2,1
Hong Kong	5,1
Indien	17,7
Indonesien	3,3
Japan	2,1
Kina	4,3
Luxembourg	0,6
Mexico	2,1
Singapore	1,9
Sverige	1,1
Sydafrika	4,6
Sydkorea	9,4
Taiwan	5,9
Ungarn	2,4
U.S.A.	14,0
I alt, alle lande	100,0

AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P

Afdeling	AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	MSCI Emerg. Market Free (net div., i EUR)	Stykstørrelse	DKK 1000
Fondskode (ISIN)	DK0060437630	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Hermes, London
Risikoindeks [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★
SFDR	8		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***) Gældende pr.31.december 2023

Afkast 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P 2,22%, mens benchmarket udgjorde 6,37 %, hvilket svarer til en underperformance på 4,15 procentpoint. Dette anses som værende meget utilfredsstillende.

AKL SEB EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) DKK P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	16.074	-128.877
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	58	0
Renteudgifter	0	-7
Kursregulering af valutakonti	-1	0
Administrationsomkostninger	-31	-53
Distribution, markedsføring og formidling	-3.267	-3.475
Klassens resultat	12.833	-132.412
Overført til formuen	12.833	-132.412

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
Investorerens formue	2023	2023	2022	2022
	Antal	Formue-	Antal	Formue-
	andele	værdi	andele	værdi
		1.000 DKK		1.000 DKK
Investorerens formue primo	514.058	531.987	500.165	647.740
Emissioner i året	12.667	13.950	17.985	21.055
Indløsninger i året	-29.847	-31.295	-4.092	-4.396
Overførsel af periodens resultat		12.833		-132.412
I alt Investorerens formue	496.878	527.475	514.058	531.987

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	25,90	12,91	2,78	-20,10	2,22
Benchmark afkast (pct.)	20,78	8,11	4,78	-14,87	6,37
Indre værdi (DKK pr. andel)	1.316,41	1.350,80	1.295,05	1.034,88	1.061,58
Nettoresultat (t.DKK)	102.730	55.964	10.815	-132.412	12.833
Administrationsomkostninger (pct.)	1,72	1,75	1,71	1,72	1,80
Investorerens formue (t.DKK)	441.416	539.249	647.740	531.987	527.475
Antal andele, stk.	335.317	399.207	500.165	514.058	496.878
Styk størrelse i DKK	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Sharpe Ratio	0,49	0,89	0,79	0,11	0,27
Standardafvigelse	14,33	14,50	14,04	16,13	4,72
Active Share	82,71	86,66	86,81	80,46	76,45
Tracking Error	3,60	4,05	4,00	5,14	4,62

AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I

Afdeling	AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	Startdato *)	12. juni 2012
Benchmark	MSCI Emerg. Market Free (net div., i EUR)	Styktørrelse	DKK 1000
Fondskode (ISIN)	DK0060813202	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Hermes, London
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.31.december 2023

Afkast 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I 2,84%, mens benchmarket udgjorde 6,37 %, hvilket svarer til en underperformance på 3,53 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL SEB EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) DKK I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	Investorerens formue	
			2023 Antal andele	2022 Formue- værdi andele
Andel af resultat af fællesportefølje	36.675	-539.092		
Klassepecifikke transaktioner:				
Renteindtægter	146	0		
Renteudgifter	0	-3		
Kursregulering af valutakonti	-190	-131		
Administrationsomkostninger	-86	-89		
Klassens resultat	36.544	-539.316		
Overført til formuen	36.544	-539.316		
			2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerens formue primo			2.724.152	2.462.916
Emissioner i året			134.748	1.117.248
Indløsninger i året			-2.124.067	-91.673
Overførsel af periodens resultat			-2.309.991	-539.316
I alt Investorerens formue			734.833	2.933.972

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	26,71	13,74	3,41	-19,66	2,84
Benchmark afkast (pct.)	20,78	8,11	4,78	-14,87	6,37
Indre værdi (DKK pr. andel)	1.339,22	1.386,90	1.340,43	1.077,02	1.111,51
Nettoresultat (t.DKK)	351.420	166.445	21.371	-539.316	36.544
Administrationsomkostninger (pct.)	1,11	1,15	1,11	1,11	1,20
Investorerens formue (t.DKK)	1.562.445	1.575.131	2.462.916	2.933.972	816.772
Antal andele, stk.	1.166.685	1.135.718	1.837.408	2.724.152	734.833
Styk størrelse i DKK	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Sharpe Ratio	0,51	0,92	0,83	0,15	0,30
Standardafvigelse	14,35	14,54	14,08	16,18	4,64
Active Share	82,71	86,66	86,81	80,46	76,45
Tracking Error	3,57	4,07	4,02	5,18	4,73

SEB Emerging Market FX Basket AKL

Afdeling	SEB Emerging Market FX Basket AKL	Primær rådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
SE-nummer	33479026	Startdato *)	30. januar 2013

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

SEB EMERGING MARKET FX BASKET AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	5.588	3.951
1 Renteudgifter	0	-6
I alt renter og udbytter	5.588	3.945
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	8.160	-13.380
2 Kapitalandele	0	1
2 Afledte finansielle instr.	9.164	18.612
Valutakonti	-4.108	-1.480
Øvrige aktiver/passiver	-281	-1.346
3 Handelsomkostninger	-9	-7
I alt kursgevinster og -tab	12.926	2.400
I alt indtægter	18.514	6.345
4 Administrationsomk.	-2.600	-3.430
Resultat før skat	15.914	2.915
Skat	0	0
Årets nettoresultat	15.914	2.915
Overført til formuen	15.914	2.915

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	8.565	13.004
Obligationer:		
9,5 Not. obl. fra danske udstedere	341.669	398.077
Kapitalandele:		
6 Unot. kap.and. fra DK selsk.	4	4
8 Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	7.243	19.132
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	1.282	1.432
Mellemv. vedr. handelsafv.	142.599	148.963
I alt andre aktiver	143.881	150.395
Aktiver i alt	501.362	580.612
Passiver		
7 Investoreernes formue	350.695	405.126
8 Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	7.759	26.600
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	3	52
Mellemv. vedr. handelsafv.	142.905	148.834
I alt anden gæld	142.908	148.886
Passiver i alt	501.362	580.612

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	1.456	22
Noterede obligationer fra danske udstedere	4.132	3.929
Renteudgifter	0	-6
I alt renteindtægter	5.588	3.945

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	8.160	-13.380
I alt fra obligationer	8.160	-13.380
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	0	1
I alt fra kapitalandele	0	1
Valutaterminsforretninger/futures	9.164	18.612
I alt fra afledte finansielle instrumenter	9.164	18.612

Note 3: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-9	-9
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	3
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-9	-7

Note 4: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-616	-50	-666	-908
Investeringsforvaltning	-1.911	0	-1.911	-2.474
Distribution, markedsføring og formidling	-23	0	-23	-48
I alt adm.omkostninger	-2.550	-50	-2.600	-3.430

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 5: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,2	101,9
Øvrige	-0,2	-1,9
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S	4	4
Aktieandel i Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S (pct.)	0,0	0,0

Note 7: Investorenes formue

	2023	2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK

Investorenes formue primo	405.126	596.259
Emissioner i året	29.821	12.456
Indløsninger i året	-100.166	-206.501
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	-3
Overførsel af periodens resultat	15.914	2.915
I alt Investorenes formue	350.695	405.126

Note 8: Underl. eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering	Eksponering
BRL	21.612	23.659
CLP	5.986	7.938
CNH	39.250	40.468
COP	5.389	4.784
CZK	17.172	21.583
DKK	-393.373	-487.153
HUF	11.291	13.067
IDR	15.002	18.416
ILS	4.523	6.685
INR	34.590	41.895
KRW	40.024	52.792
MXN	53.481	44.741
PEN	4.051	4.954
PHP	7.502	7.902
PLN	27.009	29.562
RON	6.430	7.558
SGD	32.302	31.436
THB	19.757	20.113
TRY	13.376	23.085
TWD	24.363	29.851
USD	4.078	44.783
ZAR	7.682	7.773

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023	
Realkreditobligationer	73,3
Statsobligationer	26,7
I alt, alle sektorer	100,0

AKL SEB Emerging Market FX Basket D P

Afdeling	AKL SEB Emerging Market FX Basket D P	Startdato *)	30. januar 2013
Benchmark	JPM ELMI+i+TR (USD hedged DKK)	Styktørrelse	DKK 1000
Fondskode (ISIN)	DK0060452191	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
Risikoindikator [1-7] **) 3		Morningstar rating [1-5] **) Ikke rated	
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL SEB Emerging Market FX Basket D P 3,42%, mens benchmarket udgjorde 5,02 %, hvilket svarer til en underperformance på 1,60 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL SEB EMERGING MARKET FX BASKET D P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje Klassepecifikke transaktioner:	396	231
Administrationsomkostninger	-11	-24
Distribution, markedsføring og formidling	-23	-47
Klassens resultat	363	160
Overført til formuen	363	160

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue		
	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK
	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	10.527	9.941
Indløsninger i året	-4.258	-4.159
Overførsel af periodens resultat	363	160
I alt Investorenes formue	6.269	6.145
	10.527	9.941

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	5,60	-10,04	2,40	0,11	3,42
Benchmark afkast (pct.)	7,28	-7,03	4,18	-1,06	5,02
Indre værdi (DKK pr. andel)	1.079,67	922,91	944,86	944,37	980,25
Nettoresultat (t.DKK)	3.281	-6.805	609	160	363
Udbytte (t.DKK)	50	0	0	0	0
Administrationsomkostninger (pct.)	0,93	0,98	1,01	1,06	1,04
Investorenes formue (t.DKK)	74.388	43.694	20.884	9.941	6.145
Antal andele, stk.	68.899	47.344	22.103	10.527	6.269
Styk størrelse i DKK	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Sharpe Ratio	0,49	0,03	-0,10	-0,01	-0,05
Standardafvigelse	6,10	5,00	4,94	5,00	1,43
Tracking Error	0,73	0,81	0,63	2,96	2,96

AKL SEB Emerging Market FX Basket D I

Afdeling	AKL SEB Emerging Market FX Basket D I	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	JPM ELMI+i+TR (USD hedged DKK)	Stykstørrelse	DKK 1000
Fondskode (ISIN)	DK0060813392	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
Risikoindeks [1-7] **) 3		Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL SEB Emerging Market FX Basket D I 3,8%, mens benchmarket udgjorde 5,02 %, hvilket svarer til en underperformance på 1,22 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL SEB EMERGING MARKET FX BASKET D I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	15.604	2.796
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	5	0
Administrationsomkostninger	-29	-44
Klassens resultat	15.580	2.752
Foreslået udlodning	15.469	0
Overført til formuen	111	2.752

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
Investorenes formue	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi
Investorenes formue primo	410.705	395.185	600.217	575.375
Emissioner i året	30.218	29.821	12.804	12.456
Indløsninger i året	-97.162	-96.008	-202.316	-195.398
Foreslået udlodning		15.469		0
Overførsel af periodens resultat		111		2.752
I alt Investorenes formue	343.761	344.578	410.705	395.185

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	5,91	-9,77	2,74	0,54	3,80
Benchmark afkast (pct.)	7,28	-7,03	4,18	-1,06	5,02
Indre værdi (DKK pr. andel)	1.087,93	933,19	958,61	962,21	1.002,38
Nettoresultat (t.DKK)	77.917	-107.501	14.997	2.752	15.580
Udbytte (DKK pr. andel)	50	0	0	0	45
Administrationsomkostninger (pct.)	0,64	0,67	0,67	0,69	0,67
Investorenes formue (t.DKK)	1.268.706	538.029	575.375	395.185	344.578
Antal andele, stk.	1.166.170	576.550	600.217	410.705	343.761
Styk størrelse i DKK	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Sharpe Ratio	0,52	0,07	-0,04	0,05	0,02
Standardafvigelse	6,10	5,00	4,94	4,99	1,43
Tracking Error	0,73	0,80	0,63	2,97	2,96

SEB Korte Obligationer AKL

Afdeling	SEB Korte Obligationer AKL	Primær rådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
SE-nummer	34183643	Startdato *)	23.juni 2014

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

SEB KORTE OBLIGATIONER AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	10.490	6.598
1 Renteudgifter	0	-39
I alt renter og udbytter	10.490	6.559
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	4.555	-34.917
4 Handelsomkostninger	-13	-4
I alt kursgevinster og -tab	4.542	-34.921
3 Andre indtægter	1	0
I alt indtægter	15.033	-28.362
5 Administrationsomk.	-667	-948
Resultat før skat	14.366	-29.310
Skat	0	0
Årets nettoresultat	14.366	-29.310
Resultatdisponering:		
6 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorernes formue	14.366	-29.310
Disponeret	14.366	-29.310

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	3.875	93
Obligationer:		
9,7 Not. obl. fra danske udstedere	238.889	519.023
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	2.028	2.961
Mellemv. vedr. handelsafv.	744	1.785
I alt andre aktiver	2.772	4.746
Aktiver i alt	245.536	523.862
Passiver		
8 Investorernes formue	245.526	523.830
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	10	32
Passiver i alt	245.536	523.862

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	127	0
Noterede obligationer fra danske udstedere	10.363	6.598
Renteudgifter	0	-39
I alt renteindtægter	10.490	6.559

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	4.555	-34.917
I alt fra obligationer	4.555	-34.917

Note 3: Andre indtægter

Diverse indtægter	1	0
-------------------	---	---

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-13	-9
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	5
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-13	-4

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-212	-48	-260	-316
Investeringsforvaltning	-407	0	-407	-629
Distribution, markedsføring og formidling	0	0	0	-3
I alt adm.omkostninger	-619	-48	-667	-948

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 6: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-20.152	-6.834
Renter og udbytter	10.490	6.559
Kursgevinst til udlodning	-9.883	-25.001
Administrationsomkostninger til modregning	-667	-948
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	12.341	5.291
Til rådighed for udlodning	-7.871	-20.930
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	18	796
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-7.853	-20.133

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltnings selskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Investorenes formue

	2023	2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	523.830	788.352
Emissioner i året	197.365	112.725
Indløsninger i året	-490.035	-347.932
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	-5
Overførsel af periodens resultat	14.366	-29.310
I alt Investorenes formue	245.526	523.830

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023	
Realkreditobligationer	84,7
Statsobligationer	15,3
I alt, alle sektorer	100,0

AKL SEB Korte Obligationer I

Afdeling	AKL SEB Korte Obligationer I	Startdato *)	23.juni 2014
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060567683	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
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.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL SEB Korte Obligationer I 4,07%, mens benchmarket udgjorde 3,48 %, hvilket svarer til en overperformance på 0,59 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

AKL SEB KORTE OBLIGATIONER I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	14.398	-29.217
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	2	0
Administrationsomkostninger	-34	-49
Klassens resultat	14.366	-29.266
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorenes formue	14.366	-29.266
Disponeret	14.366	-29.266

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-20.151	-6.834
Udlodning fra fællesportefølje	1.221	-15.388
Renteudgifter	2	0
Administrationsomkostninger til modregning	-34	-49
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	11.093	2.077
Til rådighed for udlodning	-7.871	-20.194
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	18	41
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-7.853	-20.153

Investorenes formue	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	5.573.761	523.830	7.993.777	786.183
Emissioner i året	2.089.077	197.365	1.181.123	112.725
Indløsninger i året	-5.152.684	-490.035	-3.601.139	-345.812
Overførsel af periodens resultat		14.366		-29.266
I alt Investorenes formue	2.510.154	245.526	5.573.761	523.830

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	-0,62	-0,51	-1,42	-4,45	4,07
Benchmark afkast (pct.)	-0,46	-0,54	-0,51	-3,42	3,48
Indre værdi (DKK pr. andel)	100,48	99,77	98,35	93,98	97,81
Nettoresultat (t.DKK)	-5,221	-2,894	-6,200	-29,266	14,366
Udbytte (DKK pr. andel)	0,20	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,15	0,15	0,15	0,16	0,17
Investorenes formue (t.DKK)	564.173	414.682	786.183	523.830	245.526
Antal andele, stk.	5.614.963	4.156.507	7.993.777	5.573.761	2.510.154
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,99	0,67	0,12	-0,66	-0,65
Standardafvigelse	0,93	1,23	1,22	1,67	0,54
Tracking Error					1,09

SEB Obligationer AKL

Afdeling	SEB Obligationer AKL	Primær rådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
SE-nummer	34183651	Startdato *)	23. juni 2014

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

SEB OBLIGATIONER AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	52.829	30.658
1 Renteudgifter	0	-69
I alt renter og udbytter	52.829	30.589
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	51.697	-216.819
2 Kapitalandele	0	7
4 Handelsomkostninger	-13	-1
I alt kursgevinster og -tab	51.684	-216.813
3 Andre indtægter	1	0
I alt indtægter	104.514	-186.224
5 Administrationsomk.	-3.059	-4.152
Resultat før skat	101.455	-190.376
Skat	0	0
Årets nettoresultat	101.455	-190.376
Resultatdisponering:		
6 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorernes formue	101.455	-190.376
Disponeret	101.455	-190.376

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	22.352	35.396
Obligationer:		
10,7 Not. obl. fra danske udstedere	2.138.371	1.744.752
Kapitalandele:		
8 Unot. kap.and. fra DK selsk.	43	43
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	18.363	11.531
Mellemv. vedr. handelsafv.	8.466	7.545
I alt andre aktiver	26.829	19.076
Aktiver i alt	2.187.595	1.799.267
Passiver		
9 Investorernes formue	2.183.706	1.797.796
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	3	61
Mellemv. vedr. handelsafv.	3.886	1.410
I alt anden gæld	3.889	1.471
Passiver i alt	2.187.595	1.799.267

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	759	0
Noterede obligationer fra danske udstedere	52.070	30.658
Renteudgifter	0	-69
I alt renteindtægter	52.829	30.589

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	51.697	-216.819
I alt fra obligationer	51.697	-216.819
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	0	7
I alt fra kapitalandele	0	7

Note 3: Andre indtægter

Diverse indtægter	1	0
-------------------	---	---

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-13	-12
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	11
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-13	-1

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-810	-171	-981	-994
Investeringsforvaltning	-1.898	0	-1.898	-2.057
Distribution, markedsføring og formidling	-180	0	-180	-1.101
I alt adm.omkostninger	-2.888	-171	-3.059	-4.152

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-76.438	-13.285
Renter og udbytter	52.831	30.589
Kursgevinst til udlodning	-84.473	-107.134
Administrationsomkostninger til modregning	-3.059	-4.152
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-18.389	15.291
Til rådighed for udlodning	-129.529	-78.692
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	3.349	2.254
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-126.179	-76.438

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S	43	43
Aktieandel i Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S (pct.)	0,1	0,1

Note 9: Investorenes formue

	2023	2022
	Formue- værdi 1.000 DKK	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.797.796	2.785.348
Emissioner i året	824.456	801.642
Indløsninger i året	-540.001	-1.598.807
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	-11
Overførsel af periodens resultat	101.455	-190.376
I alt investorenes formue	2.183.706	1.797.796

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023

Realkreditobligationer	85,5
Statsobligationer	14,5
I alt, alle sektorer	100,0

AKL SEB Obligationer P

Afdeling	AKL SEB Obligationer P	Startdato *)	23. juni 2014
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060560670	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
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.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL SEB Obligationer P 4,55%, mens benchmarket udgjorde 4,44 %, hvilket svarer til en overperformance på 0,11 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

AKL SEB OBLIGATIONER P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	1.768	-22.643		
Klassepecifikke transaktioner:				
Renteindtægter	6	0		
Administrationsomkostninger	-12	-76		
Distribution, markedsføring og formidling	-179	-1.100		
Klassens resultat	1.583	-23.820		
Resultatdisponering:				
1 Foreslået udlodning	0	0		
Ovf. til investorernes formue	1.583	-23.820		
Disponeret	1.583	-23.820		

Note 1: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-1.589	-2.389
Udlodning fra fællesportefølje	-621	-1.371
Renteudgifter	6	0
Administrationsomkostninger til modregning	-191	-1.176
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	138	3.803
Til rådighed for udlodning	-2.258	-1.134
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	171	-456
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-2.087	-1.589

Investorerens formue	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerens formue primo	404.181	36.828	4.412.024	435.943
Emissioner i året	0	0	880.088	82.767
Indløsninger i året	-29.967	-2.761	-4.887.931	-458.062
Overførsel af periodens resultat		1.583		-23.820
I alt Investorerens formue	374.214	35.650	404.181	36.828

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	0,17	0,38	-3,15	-7,79	4,55
Benchmark afkast (pct.)	0,32	0,32	-1,55	-8,22	4,44
Indre værdi (DKK pr. andel)	102,25	102,02	98,81	91,12	95,27
Nettoresultat (t.DKK)	-1.270	1.653	-13.956	-23.820	1.583
Udbytte (DKK pr. andel)	0,60	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,65	0,66	0,65	0,75	0,68
Investorerens formue (t.DKK)	691.358	457.159	435.943	36.828	35.650
Antal andele, stk.	6.761.546	4.480.872	4.412.024	404.181	374.214
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,88	0,99	0,19	-0,58	-0,53
Standardafvigelse	1,56	1,55	1,76	3,06	0,98
Tracking Error					1,88

AKL SEB Obligationer I

Afdeling	AKL SEB Obligationer I	Startdato *)	23. juni 2014
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060567766	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
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.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL SEB Obligationer I 5,06%, mens benchmarket udgjorde 4,44 %, hvilket svarer til en overperformance på 0,62 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

AKL SEB OBLIGATIONER I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføje	99.731	-166.453		
Klassepecifikke transaktioner:				
Renteindtægter	250	0		
Administrationsomkostninger	-110	-113		
Klassens resultat	99.872	-166.566		
Resultatdisponering:				
1 Foreslået udlodning	0	0		
Ovf. til investorenes formue	99.872	-166.566		
Disponeret	99.872	-166.566		

Note 1: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-74.849	-10.896
Udlodning fra fællesporteføje	-37.458	-65.883
Renteudgifter	250	0
Administrationsomkostninger til modregning	-110	-113
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-12.066	1.933
Til rådighed for udlodning	-124.233	-74.959
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	140	110
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-124.093	-74.849

Investorenes formue

	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	19.420.947	1.760.967	23.603.313	2.349.405
Emissioner i året	8.964.869	824.457	7.722.512	718.875
Indløsninger i året	-5.839.228	-537.240	-11.904.878	-1.140.747
Overførsel af periodens resultat		99.872		-166.566
I alt Investorenes formue	22.546.588	2.148.056	19.420.947	1.760.967

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	0,68	0,89	-2,66	-8,91	5,06
Benchmark afkast (pct.)	0,32	0,32	-1,55	-8,22	4,44
Indre værdi (DKK pr. andel)	102,77	102,56	99,54	90,67	95,27
Nettoresultat (t.DKK)	10.171	21.343	-69.416	-166.566	99.872
Udbytte (DKK pr. andel)	1,10	0,30	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,14	0,14	0,14	0,15	0,15
Investorenes formue (t.DKK)	2.926.633	2.366.070	2.349.405	1.760.967	2.148.056
Antal andele, stk.	28.477.663	23.069.637	23.603.313	19.420.947	22.546.588
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	1,20	1,32	0,47	-0,54	-0,50
Standardafvigelse	1,56	1,55	1,76	2,97	0,94
Tracking Error					0,92

SEB Nordamerika Aktier SRI II AKL

Afdeling	SEB Globale Aktier SRI AKL	Primær rådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
SE-nummer	37641952	Startdato *)	09. september 2016

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

SEB NORDAMERIKA AKTIER SRI II AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	102	6
1 Renteudgifter	0	-20
2 Udbytter	35.512	29.164
I alt renter og udbytter	35.614	29.150
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	291.869	-245.084
3 Afledte finansielle instr.	-6	118
Valutakonti	1.353	-2.286
Øvrige aktiver/passiver	41	28
5 Handelsomkostninger	-2.419	-223
I alt kursgevinster og -tab	290.838	-247.447
4 Andre indtægter	1	0
I alt indtægter	326.453	-218.297
6 Administrationsomk.	-12.865	-10.675
Resultat før skat	313.588	-228.972
7 Skat	-4.651	-3.548
Årets nettoresultat	308.937	-232.520
Resultatdisponering:		
8 Foreslået udlodning	84.747	95.598
Ovf. til udlodning næste år	268	985
Ovf. til investorernes formue	223.922	-329.103
Disponeret	308.937	-232.520

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	1.851	1.935
Kapitalandele:		
11,9 Not. aktier fra DK selskaber	14.622	13.704
11,9 Not. aktier, udl. selskaber	1.358.512	1.348.092
11,9 Unot. kap.and. fra udl. selsk.	0	719
I alt kapitalandele	1.373.134	1.362.515
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	923	1.218
Andre tilgodehavender	157	0
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	1.921
Aktuelle skatteaktiver	1.252	1.135
I alt andre aktiver	2.332	4.274
Aktiver i alt	1.377.317	1.368.724
Passiver		
10 Investorenes formue	1.377.308	1.368.577
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	3	35
Mellemv. vedr. handelsafv.	6	112
I alt anden gæld	9	147
Passiver i alt	1.377.317	1.368.724

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	102	6
Renteudgifter	0	-20
I alt renteindtægter	102	-14

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	472	265
Not. aktier fra udenlandske selskaber	35.040	28.899
I alt udbytter	35.512	29.164

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	3.933	1.095
Not. aktier fra udenlandske selskaber	288.801	-246.898
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber	-865	719
I alt fra kapitalandele	291.869	-245.084
Valutaterminforretninger/futures	-6	118
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-6	118

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	1	0
-------------------	---	---

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-2.419	-4.730
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	4.508
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-2.419	-223

Note 6: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-2.632	-421	-3.053	-2.291
Investeringsforvaltning	-9.812	0	-9.812	-8.384
I alt adm.omkostninger	-12.444	-421	-12.865	-10.675

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	35.616	29.150
Rente- og udbytteskat	-4.728	-3.979
Kursgevinst til udlodning	88.656	86.061
Administrationsomkostninger til modregning	-12.865	-10.675
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-22.648	-4.450
Udlodning overført fra sidste år	985	475
Til rådighed for udlodning	85.015	96.583
Heraf foreslået udlodning	84.747	95.598
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	268	985

Note 9: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	99,9
Øvrige	0,0	0,1
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 10: Investorenes formue

	2023	2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.368.577	1.232.868
Udlodning fra sidste år	-95.598	-126.605
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		
Emissioner i året	-18.015	-44.724
Indløsninger i året	517.879	1.278.728
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-704.472	-734.662
Overført til udlodning næste år	0	-4.508
Foreslået udlodning	268	985
Overførsel af periodens resultat	84.747	95.598
	223.922	-329.103
I alt Investorenes formue	1.377.308	1.368.577

Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023

Basis forbrugsgoder	6,0
Cykliske forbrugsgoder	9,6
Diverse	1,6
Ejendomme	2,6
Finans	15,4
Forsyning	0,1
Industri	8,4
Informationsteknologi	36,5
Materialer	3,2
Medicinal og sundhed	14,7
Telekommunikation	1,9
I alt, alle sektorer	100,0

AKL SEB Nordamerika Aktier SRI II I

Afdeling	AKL SEB Nordamerika Aktier SRI II I	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	MSCI World SRI SEB SRI Policy DK	Styktørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060813129	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
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.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL SEB Nordamerika Aktier SRI II I 21,39 %. mens benchmarket udgjorde 19,39 %, hvilket svarer til en overperformance på 2,00 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

AKL SEB NORDAMERIKA AKTIER SRI II I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	308.940	-236.905
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	11	0
Renteudgifter	0	-7
Administrationsomkostninger	-60	-117
Klassens resultat	308.891	-237.028
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	84.747	95.598
Ovf. til udlodning næste år	268	985
Ovf. til investorerne formue	223.876	-333.611
Disponeret	308.891	-237.028

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK		
Note 1: Til rådighed for udlodning				
Udlodning fra fællesportefølje	84.173	96.022		
Renteudgifter	11	-7		
Administrationsomkostninger til modregning	-60	-117		
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-94	210		
Udlodning overført fra sidste år	985	475		
Til rådighed for udlodning	85.015	96.583		
Heraf foreslået udlodning	84.747	95.598		
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	268	985		
Investorerne formue				
	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerne formue primo	10.621.983	1.368.577	7.072.906	1.232.868
Udlodning fra sidste år		-95.598		-126.605
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		-18.015		-44.724
Emissioner i året	3.862.971	517.879	8.756.872	1.278.728
Indløsninger i året	-5.068.615	-704.471	-5.207.795	-734.662
Overført til udlodning næste år		268		985
Foreslået udlodning		84.747		95.598
Overførsel af periodens resultat		223.876		-333.611
I alt investorerne formue	9.416.339	1.377.263	10.621.983	1.368.577

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	31,08	8,86	31,20	-17,12	21,39
Benchmark afkast (pct.)	32,22	9,93	31,62	-16,25	19,89
Indre værdi (DKK pr. andel)	139,23	139,44	174,31	128,84	146,26
Nettoresultat (t.DKK)	164.791	111.999	313.314	-237.028	308.891
Udbytte (DKK pr. andel)	10,00	7,20	17,90	9,00	9,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,79	0,79	0,77	0,77	0,78
Investorerne formue (t.DKK)	564.768	938.726	1.232.868	1.368.577	1.377.263
Antal andele, stk.	4.056.372	6.732.311	7.072.906	10.621.983	9.416.339
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	1,22	0,90	1,09	0,60	0,86
Standardafvigelse	10,40	13,63	13,35	16,03	4,50
Active Share	10,52	9,50	8,02	8,91	11,14
Tracking Error	0,69	0,78	0,79	0,81	15,71

SEB Global HY Bonds SRI AKL

Afdeling	SEB Global High Yield Bonds SRI AKL	Primær rådgiver	Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark
SE-nummer	38864149	Startdato *)	15. september 2017

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

SEB GLOBAL HY BONDS SRI AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	14.582	18.577
I alt renter og udbytter	14.582	18.577
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	4.752	-52.374
2 Afledte finansielle instr.	-5.220	-18.538
Valutakonti	5.832	645
3 Handelsomkostninger	-230	-2
I alt kursgevinster og -tab	5.134	-70.269
I alt indtægter	19.716	-51.692
4 Administrationsomk.	-2.351	-3.013
Resultat før skat	17.365	-54.705
Skat	0	0
Årets nettoresultat	17.365	-54.705
Resultatdisponering:		
5 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorenes formue	17.365	-54.705
Disponeret	17.365	-54.705

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	3.539	16.588
Obligationer:		
10,6 Not. obl. fra udl. udstedere	97.898	376.785
Unot. obligationer	666	975
I alt obligationer	98.564	377.760
8,9 Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	1.148	550
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	1.548	6.365
Aktiver i alt	104.799	401.263
Passiver		
7 Investorenes formue	104.796	401.232
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	3	31
Passiver i alt	104.799	401.263

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	323	74
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	14.204	18.433
Unoterede obligationer	55	70
I alt renteindtægter	14.582	18.577
Note 2: Kursgevinster og -tab		
Not. obl. fra udenlandske udstedere	4.757	-52.355
Unot. obligationer	-5	-19
I alt fra obligationer	4.752	-52.374
Valutaterminsforretninger/futures	-5.220	-18.538
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-5.220	-18.538

Note 3: Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-230	-35
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	33
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-230	-2

	2023		2022	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-481	-49	-530	-589
Investeringsforvaltning	-1.821	0	-1.821	-2.424
I alt adm.omkostninger	-2.302	-49	-2.351	-3.013

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 5: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-4.218	0
Renter og udbytter	14.581	18.577
Kursgevinst til udlodning	-25.663	-22.274
Administrationsomkostninger til modregning	-2.351	-3.013
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	15.393	-1.208
Udlodning overført fra sidste år	0	328
Til rådighed for udlodning	-2.257	-7.591
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	900	3.372
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-1.356	-4.218
Note 6: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	98,2	99,6
Øvrige	1,8	0,4
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 investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	2023	2022
	Formue-værdi 1.000 DKK	Formue-værdi 1.000 DKK
Note 7: Investorenes formue		
Investorenes formue primo	401.232	426.972
Emissioner i året	23.414	137.525
Indløsninger i året	-337.215	-108.527
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	-33
Overførsel af periodens resultat	17.365	-54.705
I alt Investorenes formue	104.796	401.232

Note 8: Underl. eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering	Eksponering
DKK	57.269	219.289
GBP	-5.162	-10.058
USD	-51.017	-209.036

Note 9: Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023

Cykliske forbrugsgoder	3,9
Diverse	8,6
Ejendomme	1,1
Finans	69,9
Industri	4,2
Informationsteknologi	2,3
Investeringsforeninger	1,1
Materialer	2,1
Medicinal og sundhed	1,8
Råvarer	0,2
Telekommunikation	4,8
I alt, alle sektorer	100,0

AKL SEB Global HY Bonds SRI I

Afdeling	AKL SEB Global High Yield Bonds SRI I	Startdato *)	15. september 2017
Benchmark	ICE BofAML Global HY TR Hedged DKK	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060911998	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
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.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL SEB Global High Yield Bonds SRI I 8,42%, mens benchmarket udgjorde 10,93 %, hvilket svarer til en underperformance på 2,51 procentpoint. Dette anses som værende meget utilfredsstillende.

AKL SEB GLOBALE HY BONDS SRI I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	17.381	-54.694
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	1	0
Administrationsomkostninger	-23	-44
Klassens resultat	17.359	-54.738
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorernes formue	17.359	-54.738
Disponeret	17.359	-54.738

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-4.217	0
Udlodning fra fællesportefølje	-341	-4.572
Renteudgifter	1	0
Administrationsomkostninger til modregning	-23	-44
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	3.218	23
Udlodning overført fra sidste år	0	328
Til rådighed for udlodning	-1.363	-4.266
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	7	48
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-1.356	-4.218

Investorenes formue	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	4.535.232	401.232	4.192.858	426.972
Emissioner i året	256.525	23.414	1.545.347	137.525
Indløsninger i året	-3.699.539	-337.215	-1.202.973	-108.527
Overførsel af periodens resultat		17.359		-54.738
I alt Investorenes formue	1.092.218	104.790	4.535.232	401.232

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	9,42	1,55	2,79	-13,12	8,42
Benchmark afkast (pct.)	12,03	4,85	3,32	-13,47	10,93
Indre værdi (DKK pr. andel)	102,99	103,01	101,83	88,47	95,94
Nettoresultat (t.DKK)	12.325	12.609	10.216	-54.738	17.359
Udbytte (DKK pr. andel)	1,40	4,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,94	0,83	0,80	0,81	0,86
Investorenes formue (t.DKK)	163.901	335.393	426.972	401.232	104.790
Antal andele, stk.	1.591.395	3.256.022	4.192.858	4.535.232	1.092.218
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio		0,32	0,39	-0,06	0,15
Standardafvigelse		7,34	6,47	8,10	2,43
Tracking Error					1,15

KK Obligationer

Afdeling	KK Obligationer	Startdato *)	22. november 2020
Benchmark	Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt 5-7 Yr Bond Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061407509	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
Risikoindeks [1-7] **)	2	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for KK Obligationer 8,04%. mens benchmarket udgjorde 6,63 %, hvilket svarer til en overperformance på 1,41 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

KK OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	16.020	12.658
1 Renteudgifter	0	-98
I alt renter og udbytter	16.020	12.560
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	51.898	-141.463
3 Handelsomkostninger	-6	0
I alt kursgevinster og -tab	51.892	-141.463
I alt indtægter	67.912	-128.903
4 Administrationsomk.	-1.038	-1.173
Resultat før skat	66.874	-130.076
Skat	0	0
Årets nettoresultat	66.874	-130.076
Resultatdisponering:		
5 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorenes formue	66.874	-130.076
Disponeret	66.874	-130.076

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	323	2.235
Obligationer:		
8,6 Not. obl. fra danske udstedere	901.869	889.978
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	5.241	3.989
Mellemv. vedr. handelsafv.	397	1.623
I alt andre aktiver	5.638	5.612
Aktiver i alt	907.830	897.825
Passiver		
7 Investorenes formue	907.827	897.792
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	3	33
Passiver i alt	907.830	897.825

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	0,80	-4,13	-12,96	8,04
Benchmark afkast (pct.)	0,03	-2,39	-13,99	6,63
Indre værdi (DKK pr. andel)	100,80	96,44	83,95	90,71
Nettoresultat (t.DKK)	5.974	-39.839	-130.076	66.874
Udbytte (DKK pr. andel)	0,20	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,05	0,13	0,13	0,13
Investorenes formue (t.DKK)	826.060	903.923	897.792	907.827
Antal andele, stk.	8.194.964	9.372.752	10.694.235	10.008.008
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100
Sharpe Ratio				-0,65
Standardafvigelse				1,74

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	139	0
Noterede obligationer fra danske udstedere	15.819	12.658
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	62	0
Renteudgifter	0	-98
I alt renteindtægter	16.020	12.560

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	51.896	-141.463
Not. obl. fra udenlandske udstedere	2	0
I alt fra obligationer	51.898	-141.463

Note 3: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-6	-1
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	1
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-6	0

Note 4: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-353	-68	-421	-417
Investeringsforvaltning	-617	0	-617	-756
I alt adm.omkostninger	-970	-68	-1.038	-1.173

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 5: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-26.901	-14.172
Renter og udbytter	16.020	12.560
Kursgevinst til udlodning	-118.452	-25.901
Administrationsomkostninger til modregning	-1.038	-1.173
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-3.715	612
Til rådighed for udlodning	-134.085	-28.075
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	1.150	1.173
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-132.935	-26.901
Tab til modregning i kommende år	-132.935	-26.901

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltnings selskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Investorenes formue

	2023	2023	2022	2022
	Antal	Formue-	Antal	Formue-
	andele	værdi	andele	værdi
		1.000 DKK		1.000 DKK
Investorenes formue primo	10.694.235	897.792	9.372.752	903.923
Emissioner i året	3.387.193	290.420	3.340.702	296.602
Indløsninger i året	-4.073.420	-347.259	-2.019.219	-172.656
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		0		-1
Ovf. af periodens resultat		66.874		-130.076
I alt investorenes formue	10.008.008	907.827	10.694.235	897.792

Note 8: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023	
Diverse	0,2
Realkreditobligationer	43,8
Statsobligationer	56,0
I alt, alle sektorer	100,0

Linde & Partners Global Value Fond

Afdeling	Linde & Partners Global Value Fond	Startdato *)	30. oktober 2015
Benchmark	MSCI World (net div., i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060660462	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Linde & Partners, Danmark
Risikoindeks [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Linde & Partners Global Value Fond 8,97%, mens benchmarket udgjorde 19,89 %, hvilket svarer til en underperformance på 10,92 procentpoint. Dette anses som værende meget utilfredsstillende.

LINDE & PARTNERS GLOBAL VALUE FOND

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	83	9
1 Renteudgifter	-1	-6
2 Udbytter	5.976	6.962
I alt renter og udbytter	6.058	6.965
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	15.833	-17.215
Valutakonti	-23	222
Øvrige aktiver/passiver	9	8
4 Handelsomkostninger	-94	0
I alt kursgevinster og -tab	15.725	-16.985
I alt indtægter	21.783	-10.020
5 Administrationsomk.	-3.112	-3.302
Resultat før skat	18.671	-13.322
6 Skat	-705	-743
Årets nettoresultat	17.966	-14.065
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	5.821	6.746
Kapitalandele:		
9,7 Not. aktier fra DK selskaber	4.409	9.815
9,7 Not. aktier, udl. selskaber	189.654	204.266
I alt kapitalandele	194.063	214.081
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	111	101
Aktuelle skatteaktiver	476	399
I alt andre aktiver	587	500
Aktiver i alt	200.471	221.327
Passiver		
8 Investorenes formue	200.228	221.271
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	243	47
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	9
I alt anden gæld	243	56
Passiver i alt	200.471	221.327

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	19,96	1,18	20,56	-5,91	8,97
Benchmark afkast (pct.)	30,19	5,92	30,96	-12,79	19,89
Indre værdi (DKK pr. andel)	120,00	121,41	146,44	137,72	150,14
Nettoresultat (t.DKK)	25,671	-657	30,336	-14,065	17,966
Administrationsomkostninger (pct.)	1,82	1,86	1,52	1,50	1,52
Investorenes formue (t.DKK)	167,218	114,269	233,688	221,271	200,228
Antal andele, stk.	1.393,523	941,150	1.595,812	1.606,615	1.333,611
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,56	0,47	0,64	0,43	0,63
Standardafvigelse	9,25	11,89	12,73	14,03	3,93
Active Share	90,28	90,44	92,04	90,91	90,14
Tracking Error	4,60	5,63	7,22	8,58	8,32

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	83	9
Renteudgifter	-1	-6
I alt renteindtægter	82	3

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	122	248
Not. aktier fra udenlandske selskaber	5.854	6.714
I alt udbytter	5.976	6.962

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	2.857	247
Not. aktier fra udenlandske selskaber	12.976	-17.462
I alt fra kapitalandele	15.833	-17.215

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-94	-51
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	51
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-94	0

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023	2022		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-460	-84	-544	-522
Investeringsforvaltning	-1.541	0	-1.541	-1.678
Distribution, markedsføring og formidling	-1.027	0	-1.027	-1.102
I alt adm.omkostninger	-3.028	-84	-3.112	-3.302

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Investorenes formue

	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.606.615	221.271	1.595.812	233.688
Emissioner i året	153.819	22.034	148.716	20.936
Indløsninger i året	-426.823	-61.251	-137.913	-19.337
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		208		49
Ovf. af periodens resultat		17.966		-14.065
I alt investorenes formue	1.333.611	200.228	1.606.615	221.271

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

	31.12.2023
Basis forbrugsgoder	23,0
Cykliske forbrugsgoder	8,6
Diverse	3,1
Finans	2,0
Industri	12,3
Informationsteknologi	27,3
Materialer	7,5
Medicinal og sundhed	16,2
I alt, alle sektorer	100,0

Linde & Partners Dividende Fond

Afdeling	Linde & Partners Dividende Fond	Startdato *)	2. november 2015
Benchmark	MSCI World (net div., i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060660389	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Linde & Partners, Danmark
Risikoindikator [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***) Gældende pr.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Linde & Partners Dividende Fond 8,65%, mens benchmarket udgjorde 19,89 %, hvilket svarer til en underperformance på 11,24 procentpoint. Dette anses som værende meget utilfredsstillende.

LINDE & PARTNERS DIVIDENDE FOND

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	157	12
1 Renteudgifter	0	-3
2 Udbytter	7.215	7.851
I alt renter og udbytter	7.372	7.860
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	18.998	-19.903
Valutakonti	29	7
Øvrige aktiver/passiver	15	10
4 Handelsomkostninger	-108	-11
I alt kursgevinster og -tab	18.934	-19.897
I alt indtægter	26.306	-12.037
5 Administrationsomk.	-3.760	-3.678
Resultat før skat	22.546	-15.715
6 Skat	-874	-854
Årets nettoresultat	21.672	-16.569
Resultatdisponering:		
7 Foreslået udlodning	17.085	10.338
Ovf. til udlodning næste år	119	198
Ovf. til investorenes formue	4.468	-27.105
Disponeret	21.672	-16.569

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	5.764	10.188
Kapitalandele:		
10,8 Not. aktier fra DK selskaber	5.246	11.267
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	244.051	234.067
I alt kapitalandele	249.297	245.334
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	163	129
Aktuelle skatteaktiver	647	528
I alt andre aktiver	810	657
Aktiver i alt	255.871	256.179
Passiver		
9 Investorenes formue	255.550	256.119
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	309	48
Mellemv. vedr. handelsafv.	12	12
I alt anden gæld	321	60
Passiver i alt	255.871	256.179

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	20,41	2,19	22,08	-6,30	8,65
Benchmark afkast (pct.)	30,19	5,92	30,96	-12,79	19,89
Indre værdi (DKK pr. andel)	116,23	115,09	140,56	128,83	134,62
Nettoresultat (t.DKK)	31.359	2.808	42.915	-16.569	21.672
Udbytte (DKK pr. andel)	3,30	0,00	2,90	5,20	9,00
Administrationsomkostninger (pct.)	1,81	1,68	1,49	1,48	1,49
Investorenes formue (t.DKK)	182.570	190.338	253.592	256.119	255.550
Antal andele, stk.	1.570.744	1.653.893	1.804.177	1.988.113	1.898.300
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,58	0,52	0,73	0,48	0,66
Standardafvigelse	9,12	11,42	12,37	13,73	3,84
Active Share	90,28	90,45	91,47	90,59	90,19
Tracking Error	4,67	6,09	7,87	9,07	8,52

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	157	12
Renteudgifter	0	-3
I alt renteindtægter	157	9

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	142	273
Not. aktier fra udenlandske selskaber	7.073	7.578
I alt udbytter	7.215	7.851

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	3.505	299
Not. aktier fra udenlandske selskaber	15.493	-20.202
I alt fra kapitalandele	18.998	-19.903

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-108	-55
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	44
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-108	-11

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-491	-112	-603	-537
Investeringsforvaltning	-1.894	0	-1.894	-1.895
Distribution, markedsføring og formidling	-1.263	0	-1.263	-1.246
I alt adm.omkostninger	-3.648	-112	-3.760	-3.678

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	7.372	7.860
Rente- og udbytteskat	-979	-916
Kursgevinst til udlodning	14.996	6.812
Administrationsomkostninger til modregning	-3.760	-3.678
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-624	380
Udlodning overført fra sidste år	198	79
Til rådighed for udlodning	17.203	10.536
Heraf foreslået udlodning	17.085	10.338
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	119	198

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 9: Investorenes formue

	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.988.113	256.119	1.804.177	253.592
Udlodning fra sidste år		-10.338		-5.232
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		588		-215
Emissioner i året	210.378	27.231	220.020	29.270
Indløsninger i året	-300.191	-39.891	-36.084	-4.768
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		168		41
Ovf. til udlodning næste år		119		198
Foreslået udlodning		17.085		10.338
Ovf. af periodens resultat		4.468		-27.105
I alt investorenes formue	1.898.300	255.550	1.988.113	256.119

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023

Basis forbrugsgoder	23,8
Cykliske forbrugsgoder	8,7
Diverse	3,1
Finans	2,0
Industri	11,9
Informationsteknologi	26,9
Materialer	7,3
Medicinal og sundhed	16,3
I alt, alle sektorer	100,0

Linde & Partners Dividende Fond I

Afdeling	Linde & Partners Dividende Fond I	Startdato *)	29. november 2019
Benchmark	MSCI World (net div., i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061151792	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Linde & Partners, Danmark
Risikoindeks [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Linde & Partners Dividende Fond I 8,33%, mens benchmarket udgjorde 19,89 %, hvilket svarer til en underperformance på 11,56 procentpoint. Dette anses som værende meget utilfredsstillende.

LINDE & PARTNERS DIVIDENDE FOND I

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	73	10
1 Renteudgifter	0	-3
2 Udbytter	3.896	5.738
I alt renter og udbytter	3.969	5.745
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	9.260	-18.564
Valutakonti	-40	586
Øvrige aktiver/passiver	13	8
4 Handelsomkostninger	-46	-20
I alt kursgevinster og -tab	9.187	-17.990
I alt indtægter	13.156	-12.245
5 Administrationsomk.	-1.482	-1.828
Resultat før skat	11.674	-14.073
6 Skat	-463	-661
Årets nettoresultat	11.211	-14.734
Resultatdisponering:		
7 Foreslået udlodning	7.649	14.543
Ovf. til udlodning næste år	3	88
Ovf. til investorenes formue	3.559	-29.365
Disponeret	11.211	-14.734

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	1.181	1.523
Kapitalandele:		
10,8 Not. aktier fra DK selskaber	3.094	6.422
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	132.402	132.183
I alt kapitalandele	135.496	138.605
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	84	66
Aktuelle skatteaktiver	396	301
I alt andre aktiver	480	367
Aktiver i alt	137.157	140.495
Passiver		
9 Investorenes formue	137.148	140.459
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	3	30
Mellemv. vedr. handelsafv.	6	6
I alt anden gæld	9	36
Passiver i alt	137.157	140.495

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	1,72	0,27	22,28	-5,56	8,33
Benchmark afkast (pct.)	30,19	5,92	30,96	-12,79	19,89
Indre værdi (DKK pr. andel)	101,72	102,00	124,77	112,03	109,37
Nettoresultat (t.DKK)	933	6.713	48.684	-14.734	11.211
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	5,90	11,60	6,10
Administrationsomkostninger (pct.)	0,18	1,03	0,95	1,05	1,09
Investorenes formue (t.DKK)	50.860	214.491	267.584	140.459	137.148
Antal andele, stk.	500.000	2.102.937	2.144.537	1.253.740	1.253.940
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio				0,42	0,44
Standardafvigelse				15,73	4,06
Active Share	90,28	90,45	91,47	90,59	90,19
Tracking Error				8,84	8,53

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	73	10
Renteudgifter	0	-3
I alt renteindtægter	73	7

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	81	233
Not. aktier fra udenlandske selskaber	3.815	5.505
I alt udbytter	3.896	5.738

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	2.031	-531
Not. aktier fra udenlandske selskaber	7.229	-18.033
I alt fra kapitalandele	9.260	-18.564

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-46	-154
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	135
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-46	-20

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-406	-55	-461	-453
Investeringsforvaltning	-1.021	0	-1.021	-1.375
I alt adm.omkostninger	-1.427	-55	-1.482	-1.828

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

Note 7: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	3.969	5.745
Rente- og udbytteskat	-545	-784
Kursgevinst til udlodning	5.620	16.413
Administrationsomkostninger til modregning	-1.482	-1.828
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1	-5.046
Udlodning overført fra sidste år	88	131
Til rådighed for udlodning	7.652	14.631
Heraf foreslået udlodning	7.649	14.543
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	3	88

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 9: Investorenes formue

	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.253.740	140.459	2.144.537	267.584
Udlodning fra sidste år		-14.543		-12.653
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		2.755
Emissioner i året	200	21	0	0
Indløsninger i året	0	0	-890.797	-102.615
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		0		122
Ovf. til udlodning næste år		3		88
Foreslået udlodning		7.649		14.543
Ovf. af periodens resultat		3.559		-29.365
I alt investorenes formue	1.253.940	137.148	1.253.740	140.459

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023

Basis forbrugsgoder	24,0
Cykliske forbrugsgoder	8,6
Diverse	3,2
Finans	2,0
Industri	11,7
Informationsteknologi	26,6
Materialer	7,0
Medicinal og sundhed	16,9
I alt, alle sektorer	100,0

Amalie Global AK

Afdeling	Amalie Global AK	Startdato *)	13. november 2019
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0016111511	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen 13,28 %. Givet markedsvilkårene i det forgangne år, må det betragtes som let tilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	116	2
1 Renteudgifter	0	-5
2 Udbytter	67	55
I alt renter og udbytter	183	52
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	69.199	-52.258
Valutakonti	23	-410
5 Handelsomkostninger	-127	-32
I alt kursgevinster og -tab	69.095	-52.700
4 Andre indtægter	8	0
I alt indtægter	69.286	-52.648
6 Administrationsomk.	-8.178	-6.463
Resultat før skat	61.108	-59.111
Skat	0	0
Årets nettoresultat	61.108	-59.111
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	7.471	3.923
Kapitalandele:		
7,9 Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	536.775	338.521
I alt kapitalandele	536.775	338.521
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	-2	-2
Aktuelle skatteaktiver	118	118
I alt andre aktiver	116	116
Aktiver i alt	544.362	342.560
Passiver		
8 Investorenes formue	542.956	342.483
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	1.406	77
Passiver i alt	544.362	342.560

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	27,14	0,62	23,04	-12,75	13,28
Indre værdi (DKK pr. andel)	133,51	134,36	165,32	144,24	163,40
Nettoresultat (t.DKK)	125.878	3.985	81.707	-59.111	61.108
Administrationsomkostninger (pct.)	1,90	1,85	1,83	1,93	1,88
Investorenes formue (t.DKK)	293.444	338.588	470.423	342.483	542.956
Antal andele, stk.	2.197.882	2.520.082	2.845.582	2.374.317	3.322.946
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,47	0,36	0,73	0,43	0,70
Standardafvigelse	12,82	13,01	12,43	13,96	3,78

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	116	2
Renteudgifter	0	-5
I alt renteindtægter	116	-3

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	67	55
I alt udbytter	67	55

Note 3: Kursgevinster og -tab

Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	69.199	-52.258
I alt fra kapitalandele	69.199	-52.258

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	8	0
-------------------	---	---

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-127	-79
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	48
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-127	-32

Note 6: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.205	53	-1.152	-947
Investeringsforvaltning	-1.744	-25	-1.769	-1.378
Distribution, markedsføring og formidling	-5.257	0	-5.257	-4.138
I alt adm.omkostninger	-8.206	28	-8.178	-6.463

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Investorenes formue

	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	2.374.317	342.483	2.845.582	470.423
Korrektion ved fusion eller spaltning (note 8.1)	639.879	92.411	0	0
Emissioner i året	1.003.679	154.814	213.500	31.801
Indløsningsindtægter i året	-694.929	-107.988	-684.765	-100.673
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		128		43
Ovf. af periodens resultat		61.108		-59.111
I alt investorenes formue	3.322.946	542.956	2.374.317	342.483

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2023

Finans	4,6
Investeringsforeninger	95,4
I alt, alle sektorer	100,0

Amalie Global AK

Note 8.1 Korrektion ved fusion eller spaltning

Tilgang ved fusion består af medlemmernes formue i den ophørende afdeling (Amalie Global AK II) på sammenlægningstidspunktet.

I ledelsesberetningen er fusionen omtalt nærmere.

Nedenfor vises hovedtal for den ophørende afdeling fra 1. januar 2023 til 16. juni 2023 i 1.000 kr.

Resultat på ombytningstidspunktet	16.06.2023		
Renter og udbytte	10		
Kursgevinster og -tab	7.983		
Andre indtægter	0		
Administrationsomkostninger	-845		
Skat	0		
Årets resultat	7.148		
		Cirkulerende	16.06.2023
Investorerne formue		andele	
Investorerne formue primo	63.901.100		92.411
Emissioner i perioden	0		0
Indløsninger i perioden	0		0
Netto emissionstillæg/indløsningsfradrag			0
Overførsel af årets resultat			7,148
Investorerne formue ultimo	63.901.100		99.559
Bytteforhold (hvad der modtages i fortsættende afdeling pr. andel i ophørende afdeling)		1,001359	

Strategi Stabil

Afdeling	Strategi Stabil	Startdato *)	13. november 2019
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060308583	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skatstatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [1-7] **)	2	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen 6,54 %. Givet markedsvilkårene i det forgangne år, må det betragtes som tilfredsstillende.

STRATEGI STABIL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter 78	10
1	Renteudgifter 0	-9
2	Udbytter 1.129	1.241
	I alt renter og udbytter 1.207	1.242
Kursgevinster og -tab:		
3	Kapitalandele 15.100	-23.675
	Valutakonti -32	11
5	Handelsomkostninger -42	-41
	I alt kursgevinster og -tab 15.026	-23.705
4	Andre indtægter 23	24
	I alt indtægter 16.256	-22.439
6	Administrationsomk. -1.653	-1.679
	Resultat før skat 14.603	-24.118
	Skat 0	0
	Årets nettoresultat 14.603	-24.118
Resultatdisponering:		
7	Foreslået udlodning 0	0
	Ovf. til investorenes formue 14.603	-24.118
	Disponeret 14.603	-24.118

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab 2.492	3.956
8,11	Kapitalandele:	
9	Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger 33.230	29.294
	Inv.beviser i udl. investeringsforeninger 197.847	196.384
	I alt kapitalandele 231.077	225.678
Andre aktiver:		
	Mellemv. vedr. handelsafv. 0	457
	Aktiver i alt 233.569	230.091
Passiver		
10	Investorenes formue 233.566	230.044
Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger 3	47
	Passiver i alt 233.569	230.091

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	5,53	-0,62	6,87	-9,81	6,54
Indre værdi (DKK pr. andel)	103,02	102,04	109,05	91,66	97,65
Nettoresultat (t.DKK)	9.741	-925	13.096	-24.118	14.603
Udbytte (DKK pr. andel)	0,60	0,00	7,20	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,40	1,10	1,14	1,06	1,00
Investorenes formue (t.DKK)	180.199	178.687	234.838	230.044	233.566
Antal andele, stk.	1.749.190	1.751.197	2.153.497	2.509.762	2.391.762
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	-0,03	0,20	0,38	-0,15	0,20
Standardafvigelse	2,74	3,85	4,21	5,55	1,65

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	78	10
Renteudgifter	0	-9
I alt renteindtægter	78	1
Note 2: Udbytter		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	1.129	1.241
I alt udbytter	1.129	1.241
Note 3: Kursgevinster og -tab		
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	1.572	-2.306
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	13.528	-21.369
I alt fra kapitalandele	15.100	-23.675
Note 4: Andre indtægter		
Omkostningsrefusion, fund of funds	23	24
Note 5: Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-42	-71
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	30
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-42	-41

Note 6: Administrationsomkostninger	2023		2022	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-409	-61	-470	-480
Investeringsforvaltning	-1.158	-25	-1.183	-1.199
I alt adm.omkostninger	-1.567	-86	-1.653	-1.679

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 7: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-21.293	0
Renter og udbytter	78	1.242
Kursgevinst til udlodning	12.548	-21.411
Administrationsomkostninger til modregning	-1.653	-1.679
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	706	-1.338
Udlodning overført fra sidste år	0	151
Til rådighed for udlodning	-9.614	-23.036
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	1.601	1.743
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-8.013	-21.293
Tab til modregning i kommende år	-8.013	-21.293
Note 8: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 9: Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger (1.000 DKK)

Nykredit Invest Engros Lang Ob	18.158	0
Wealth Invest AKL SEB Obligationer I	33.230	29.294
I alt	33.230	29.294

Note 10: Investorenes formue	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK

Investorenes formue primo	2.509.762	230.044	2.153.497	234.838
Udlodning fra sidste år		0		-15.505
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-461
Emissioner i året	47.000	4.380	386.265	38.029
Indløsninger i året	-165.000	-15.501	-30.000	-2.789
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		40		50
Ovf. af periodens resultat		14.603		-24.118
I alt investorenes formue	2.391.762	233.566	2.509.762	230.044

Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2023

Diverse	7,6
Investeringsforeninger	90,3
Råvarer	2,1
I alt, alle sektorer	100,0

Strategi Aktier

Afdeling	Strategi Aktier	Startdato *)	13. november 2019
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060308310	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skatstatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	8		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 31. december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen 11,44 %. Givet markedsvilkårene i det forgangne år, må det betragtes som tilfredsstillende.

STRATEGI AKTIER

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
Renter og udbytter:			
1	Renteindtægter	120	10
1	Renteudgifter	0	-21
2	Udbytter	243	439
	I alt renter og udbytter	363	428
Kursgevinster og -tab:			
3	Kapitalandele	48.637	-56.932
	Valutakonti	13	-37
	Øvrige aktiver/passiver	-2	0
4	Handelsomkostninger	-114	-27
	I alt kursgevinster og -tab	48.534	-56.996
	I alt indtægter	48.897	-56.568
5	Administrationsomkost.	-6.254	-6.065
	Resultat før skat	42.643	-62.633
6	Skat	-21	-44
	Årets nettoresultat	42.622	-62.677
Resultatdisponering:			
7	Foreslået udlodning	0	0
	Ovf. til investorenes formue	42.622	-62.677
	Disponeret	42.622	-62.677

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK	
Aktiver			
Likvide midler:			
	Indestående i depotselskab	1.640	2.715
Kapitalandele:			
8,10	Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	403.097	360.449
	I alt kapitalandele	403.097	360.449
Andre aktiver:			
	Mellemv. vedr. handelsafv.	11.273	7.652
	Aktiver i alt	416.010	370.816
Passiver			
9	Investorenes formue	408.231	367.108
Anden gæld:			
	Skyldige omkostninger	3	48
	Mellemv. vedr. handelsafv.	7.776	3.660
	I alt anden gæld	7.779	3.708
	Passiver i alt	416.010	370.816

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	24,62	4,53	21,16	-14,69	11,44
Indre værdi (DKK pr. andel)	142,90	135,09	144,53	99,51	110,90
Nettoresultat (t.DKK)	76.139	23.154	79.278	-62.677	42.622
Udbytte (DKK pr. andel)	12,80	16,80	26,30	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	2,95	1,87	1,88	1,87	1,85
Investorenes formue (t.DKK)	365.148	379.822	451.140	367.108	408.231
Antal andele, stk.	2.555.238	2.811.690	3.121.364	3.689.065	3.681.165
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,14	0,18	0,49	0,31	0,62
Standardafvigelse	13,04	14,27	13,77	14,51	4,02

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	120	10
Renteudgifter	0	-21
I alt renteindtægter	120	-11

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	243	439
I alt udbytter	243	439

Note 3: Kursgevinster og -tab

Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	48.637	-56.932
I alt fra kapitalandele	48.637	-56.932

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-114	-98
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	70
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-114	-27

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-656	-73	-729	-713
Investeringsforvaltning	-5.500	-25	-5.525	-5.352
I alt adm.omkostninger	-6.156	-98	-6.254	-6.065

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-62.728	0
Renter og udbytter	120	428
Rente- og udbytteskat	-21	-44
Kursgevinst til udlodning	48.604	-57.076
Administrationsomkostninger til modregning	-6.254	-6.065
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-631	-6.445
Udlodning overført fra sidste år	0	34
Til rådighed for udlodning	-20.910	-69.170
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	6.111	6.441
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-14.799	-62.729
Tab til modregning i kommende år	-14.799	-62.729

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børnsoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 9: Investorenes formue

	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	3.689.065	367.108	3.121.364	451.140
Udlodning fra sidste år		0		-82.092
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-395
Emissioner i året	182.100	18.631	602.701	64.778
Indløsninger i året	-190.000	-20.207	-35.000	-3.699
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		77		53
Ovf. af periodens resultat		42.622		-62.677
I alt investorenes formue	3.681.165	408.231	3.689.065	367.108

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023	
Diverse	20,9
Investeringsforeninger	79,1
I alt, alle sektorer	100,0

Strategi Alternativer

Afdeling	Strategi Alternativer	Startdato *)	13. november 2019
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060885978	Noteret	Ej noteret
Skatstatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindikator [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen 4,93%. Givet markedsvilkårene i det forgangne år, må det betragtes som tilfredsstillende.

STRATEGI ALTERNATIVER

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter 97	19
1	Renteudgifter 0	-10
2	Udbytter 2.533	2.455
	I alt renter og udbytter 2.630	2.464
Kursgevinster og -tab:		
3	Kapitalandele 11.996	-12.989
	Valutakonti -80	333
4	Handelsomkostninger -28	-56
	I alt kursgevinster og -tab 11.888	-12.712
	I alt indtægter 14.518	-10.248
5	Administrationsomk. -3.713	-3.640
	Resultat før skat 10.805	-13.888
	Skat 0	0
	Årets nettoresultat 10.805	-13.888
	Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue	

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab 744	6.118
Kapitalandele:		
6,8	Inv.beviser i udl. investeringsforeninger 229.875	221.982
	I alt kapitalandele 229.875	221.982
	Aktiver i alt 230.619	228.100
Passiver		
7	Investorenes formue 230.616	228.037
Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger 3	63
	Passiver i alt 230.619	228.100

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	16,06	-2,34	17,90	-6,00	4,93
Indre værdi (DKK pr. andel)	109,10	106,64	125,73	118,17	124,01
Nettoresultat (t.DKK)	18.765	-3.024	29.796	-13.888	10.805
Administrationsomkostninger (pct.)	1,15	2,38	2,28	2,17	2,21
Investorenes formue (t.DKK)	151.449	167.282	216.277	228.037	230.616
Antal andele, stk.	1.388.184	1.568.684	1.720.184	1.929.684	1.859.684
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio		0,30	0,72	0,43	0,60
Standardafvigelse		9,39	8,66	9,22	2,58

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	97	19
Renteudgifter	0	-10
I alt renteindtægter	97	9

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	2.533	2.455
I alt udbytter	2.533	2.455

Note 3: Kursgevinster og -tab

Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	11.996	-12.989
I alt fra kapitalandele	11.996	-12.989

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-28	-72
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	16
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-28	-56

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-424	-61	-485	-497
Investeringsforvaltning	-3.203	-25	-3.228	-3.143
I alt adm.omkostninger	-3.627	-86	-3.713	-3.640

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Investorenes formue

	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.929.684	228.037	1.720.184	216.277
Emissioner i året	45.000	5.399	209.500	25.613
Indløsninger i året	-115.000	-13.663	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		38		35
Ovf. af periodens resultat		10.805		-13.888
I alt investorenes formue	1.859.684	230.616	1.929.684	228.037

Note 8: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023

Diverse	23,5
Investeringsforeninger	72,1
Råvarer	4,4
I alt, alle sektorer	100,0

Timeinvest Sustainable Opportunities AKL

Afdeling	Timeinvest Sustainable Opportunities AKL	Primær rådgiver	Timeinvest Fondsmæglerselskab A/S
SE-nummer	41881275	Startdato *)	18. december 2020

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

TIMEINVEST SUSTAINABLE OPPORTUNITIES AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	38	3
1 Renteudgifter	0	-3
2 Udbytter	1.697	1.927
I alt renter og udbytter	1.735	1.927
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	10.859	-25.343
Valutakonti	14	136
Øvrige aktiver/passiver	7	3
4 Handelsomkostninger	-22	-27
I alt kursgevinster og -tab	10.858	-25.231
I alt indtægter	12.593	-23.304
5 Administrationsomk.	-1.696	-1.797
Resultat før skat	10.897	-25.101
6 Skat	-265	-310
Årets nettoresultat	10.632	-25.411
Resultatdisponering:		
7 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorenes formue	10.632	-25.411
Disponeret	10.632	-25.411

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	669	999
Kapitalandele:		
10,8 Not. aktier fra DK selskaber	34.207	28.994
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	67.354	66.032
I alt kapitalandele	101.561	95.026
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	15	14
Aktuelle skatteaktiver	145	101
I alt andre aktiver	160	115
Aktiver i alt	102.390	96.140
Passiver		
9 Investorenes formue	102.250	96.090
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	137	47
Mellemv. vedr. handelsafv.	3	3
I alt anden gæld	140	50
Passiver i alt	102.390	96.140

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	38	3
Renteudgifter	0	-3
I alt renteindtægter	38	0

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	375	396
Not. aktier fra udenlandske selskaber	1.322	1.531
I alt udbytter	1.697	1.927

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	2.517	-3.101
Not. aktier fra udenlandske selskaber	8.342	-22.242
I alt fra kapitalandele	10.859	-25.343

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-22	-38
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	10
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-22	-27

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-345	-69	-414	-402
Investeringsforvaltning	-704	-25	-729	-792
Distribution, markedsføring og formidling	-553	0	-553	-603
I alt adm.omkostninger	-1.602	-94	-1.696	-1.797

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-3.092	-4.261
Renter og udbytter	1.735	1.927
Rente- og udbytteskat	-303	-377
Kursgevinst til udlodning	2.310	410
Administrationsomkostninger til modregning	-1.696	-1.797
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	48	357
Til rådighed for udlodning	-998	-3.741
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	611	649
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-387	-3.092

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 9: Investorenes formue

	2023	2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	96.090	129.905
Emissioner i året	339	2.759
Indløsninger i året	-4.825	-11.188
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	13	25
Overførsel af periodens resultat	10.632	-25.411
I alt Investorenes formue	102.250	96.090

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023

Basis forbrugsgoder	15,0
Cykliske forbrugsgoder	6,3
Diverse	3,3
Finans	1,6
Forsyning	4,1
Industri	26,6
Informationsteknologi	22,2
Medicinal og sundhed	20,9
I alt, alle sektorer	100,0

Timeinvest Sustainable Opportunities P

Afdeling	AKL TimeInvest Sustainable Opportunities P	Startdato *)	18. december 2020
Benchmark	MSCI World ESG Screened Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061419199	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindikator [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	9		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 31. december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL TimeInvest Sustainable Opportunities P 11,31%, mens benchmarket udgjorde 22,26%, hvilket svarer til en underperformance på 10,95 procentpoint. Dette anses som værende meget utilfredsstillende.

AKL TIMEINVEST SUSTAINABLE OPPORTUNITIES P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	11.249	-24.724
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	1	0
Administrationsomkostninger	-66	-71
Investeringsforvaltning	0	-25
Distribution, markedsføring og formidling	-553	-601
Klassens resultat	10.632	-25.421
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorernes formue	10.632	-25.421
Disponeret	10.632	-25.421

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-3.092	-4.262
Udlodning fra fællesportefølje	2.568	800
Renteudgifter	1	0
Administrationsomkostninger til modregning	-619	-697
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	145	418
Til rådighed for udlodning	-998	-3.741
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	611	649
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-387	-3.092

	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorerne formue primo	1.053.187	96.090	1.153.187	129.905
Emissioner i året	3.500	339	25.000	2.759
Indløsninger i året	-50.000	-4.825	-125.000	-11.188
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		13		35
Overførsel af periodens resultat		10.632		-25.421
I alt Investorernes formue	1.006.687	102.250	1.053.187	96.090

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	2,79	9,59	-19,01	11,31
Benchmark afkast (pct.)		31,33	-14,35	22,26
Indre værdi (DKK pr. andel)	102,77	112,65	91,24	101,57
Nettoresultat (t.DKK)	3.361	13.072	-25.421	10.632
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,03	1,60	1,65	1,68
Investorerne formue (t.DKK)	125.190	129.905	96.090	102.250
Antal andele, stk.	1.218.200	1.153.187	1.053.187	1.006.687
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100
Standardafvigelse				5,12
Active Share	93,06	90,77	91,36	89,25
Tracking Error				8,53

HP Invest Bolig

Afdeling	HP Invest Bolig	Startdato *)	1. december 2022
Benchmark	Nordea NCMCM 1Y DKK 50% + Nordea MCM 3Y 50%.	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061929205	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	HP Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [1-7] **)	2	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for HP Invest Bolig 5,11%, mens benchmarket udgjorde 4,54 %, hvilket svarer til en overperformance på 0,57 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

HP INVEST BOLIG

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	01.12-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	2.701	104
I alt renter og udbytter	2.701	104
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	2.182	-1.129
4 Handelsomkostninger	-252	-14
I alt kursgevinster og -tab	1.930	-1.143
3 Andre indtægter	120	-2
I alt indtægter	4.751	-1.041
5 Administrationsomk.	-285	-56
Resultat før skat	4.466	-1.097
Skat	0	0
Årets nettoresultat	4.466	-1.097
Resultatdisponering:		
6 Foreslået udlodning	4.340	0
Ovf. til udlodning næste år	34	72
Ovf. til investorernes formue	92	-1.169
Disponeret	4.466	-1.097

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	7.982	569
Obligationer:		
9,7 Not. obl. fra danske udstedere	130.387	79.621
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	1.080	553
Andre tilgodehavender	177	0
Mellemv. vedr. handelsafv.	1.074	178
I alt andre aktiver	2.331	731
Aktiver i alt	140.700	80.921
Passiver		
8 Investorernes formue	140.697	80.911
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	3	10
Passiver i alt	140.700	80.921

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2022	2023
Afkast (pct.)	-1,36	5,11
Benchmark afkast (pct.)	-0,62	4,54
Indre værdi (DKK pr. andel)	98,64	103,75
Nettoresultat (t.DKK)	-1.097	4.466
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	3,20
Administrationsomkostninger (pct.)	0,07	0,33
Investorerne formue (t.DKK)	80.911	140.697
Antal andele, stk.	820.261	1.356.124
Styk størrelse i DKK	100	100

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	88	1
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.613	103
I alt renteindtægter	2.701	104

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	2.182	-1.129
I alt fra obligationer	2.182	-1.129

Note 3: Andre indtægter

Diverse indtægter	120	-2
-------------------	-----	----

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-252	-32
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	18
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-252	-14

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023	2022		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-133	-20	-153	-46
Investeringsforvaltning	-132	0	-132	-10
I alt adm.omkostninger	-265	-20	-285	-56

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 6: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	2.821	102
Kursgevinst til udlodning	115	27
Administrationsomkostninger til modregning	-285	-56
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.651	0
Udlodning overført fra sidste år	72	0
Til rådighed for udlodning	4.374	72
Heraf foreslået udlodning	4.340	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	34	72

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Investorenes formue

	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	820.261	80.911	0	0
Emissioner i året	1.356.124	137.815	820.866	82.086
Indløsninger i året	-820.261	-82.661	-605	-60
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		166		-18
Ovf. til udlodning næste år		34		72
Foreslået udlodning		4.340		0
Ovf. af periodens resultat		92		-1.169
I alt investorenes formue	1.356.124	140.697	820.261	80.911

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023

Realkreditobligationer	77,2
Statsobligationer	22,8
I alt, alle sektorer	100,0

Forskel - Bæredygtige Aktier

Afdeling	Forskel -Bæredygtige Aktier	Startdato *)	7. april 2021
Benchmark	MSCI ACWI ESG Screened Net USD	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061536901	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Curo Capital
Risikoindeks [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	8		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Forskel -Bæredygtige Aktier 10,38%, mens benchmarket udgjorde 20,32 %, hvilket svarer til en underperformance på 9,94 procentpoint. Dette anses som værende meget utilfredsstillende.

WEALTH INVEST FORSKEL - BÆREDYGTIGE AKTIER

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	121	6
1 Renteudgifter	0	-7
2 Udbytter	250	220
I alt renter og udbytter	371	219
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	11.624	-56.043
Valutakonti	229	27
5 Handelsomkostninger	-123	-22
I alt kursgevinster og -tab	11.730	-56.038
4 Andre indtægter	83	93
I alt indtægter	12.184	-55.726
6 Administrationsomk.	-1.276	-1.583
Resultat før skat	10.908	-57.309
Skat	0	0
Årets nettoresultat	10.908	-57.309
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	2.650	6.635
7,9 Kapitalandele:		
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	97.488	183.678
I alt kapitalandele	97.488	183.678
Andre aktiver:		
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	5
Aktiver i alt	100.138	190.318
Passiver		
8 Investorenes formue	100.133	190.226
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	5	48
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	44
I alt anden gæld	5	92
Passiver i alt	100.138	190.318

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	16,67	-23,06	10,38
Benchmark afkast (pct.)	15,21	-14,54	20,32
Indre værdi (DKK pr. andel)	116,67	89,76	99,07
Nettoresultat (t.DKK)	34.234	-57.309	10.908
Administrationsomkostninger (pct.)	1,21	1,47	1,50
Investorenes formue (t.DKK)	248.036	190.226	100.133
Antal andele, stk.	2.125.933	2.119.250	1.010.698
Styk størrelse i DKK	100	100	100

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	121	6
Renteudgifter	0	-7
I alt renteindtægter	121	-1

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	250	220
I alt udbytter	250	220

Note 3: Kursgevinster og -tab

Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	11.624	-56.043
I alt fra kapitalandele	11.624	-56.043

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	62	0
Omkostningsrefusion, fund of funds	21	93
I alt andre indtægter	83	93

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-123	-25
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	2
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-123	-22

Note 6: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-437	-57	-494	-525
Investeringsforvaltning	-782	0	-782	-1.058
I alt adm.omkostninger	-1.219	-57	-1.276	-1.583

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Investorenes formue

	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
--	-------------------------	---------------------------------------	-------------------------	---------------------------------------

Investorenes formue primo	2.119.250	190.226	2.125.933	248.036
Emissioner i året	3.333	310	45.126	4.537
Indløsninger i året	-1.111.885	-101.485	-51.809	-5.051
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		174		15
Ovf. af periodens resultat		10.908		-57.309
I alt investorenes formue	1.010.698	100.133	2.119.250	190.226

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023

Investeringsforeninger	100,0
I alt, alle sektorer	100,0

Othania Globale Aktier AKL

Afdeling Othania Globale Aktier AKL Primær rådgiver
SE-nummer 43256548 Startdato *)

Othania Investeringsrådgivning Aps
23. juni 2022

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

OTHANIA GLOBALE AKTIER AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	23.06-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	29	4
2 Udbytter	95	11
I alt renter og udbytter	124	15
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	-1.333	-6.545
Valutakonti	-427	-532
4 Handelsomkostninger	-556	-146
I alt kursgevinster og -tab	-2.316	-7.223
I alt indtægter	-2.192	-7.208
5 Administrationsomk.	-888	-483
Resultat før skat	-3.080	-7.691
Skat	0	0
Årets nettoresultat	-3.080	-7.691
Overført til formuen	-3.080	-7.691

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	352	279
Kapitalandele:		
6,8 Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	58.026	71.854
I alt kapitalandele	58.026	71.854
Aktiver i alt	58.378	72.133
Passiver		
7 Investorerne formue	58.375	72.074
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	3	59
Passiver i alt	58.378	72.133

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Indstående i depotselskab	29	4		
I alt renteindtægter	29	4		
Note 2: Udbytter				
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	95	11		
I alt udbytter	95	11		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-1.333	-6.545		
I alt fra kapitalandele	-1.333	-6.545		
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-556	-214		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	69		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-556	-146		
Note 5: Administrationsomkostninger	2023	2022		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-178	-49	-227	-233
Investeringsforvaltning	-661	0	-661	-250
I alt adm.omkostninger	-839	-49	-888	-483

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 6: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Investorenes formue	2023	2022
	Formue- værdi 1.000 DKK	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	72.074	0
Emissioner i året	9.663	80.452
Indløsninger i året	-20.357	-801
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	75	114
Overførsel af periodens resultat	-3.080	-7.691
I alt Investorenes formue	58.375	72.074

Note 8: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2023

Diverse	26,9
Investeringsforeninger	73,1
I alt, alle sektorer	100,0

AKL Othania Globale Aktier

Afdeling	AKL Othania Globale Aktier	Startdato *)	23. juni 2022
Benchmark	MSCI World Net Return	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061806718	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Othania Investeringsrådgivning Aps
Risikoindikator [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Othania Globale Aktier -4,08%, mens benchmarket udgjorde 19,89 %, hvilket svarer til en underperformance på 23,97 procentpoint. Dette anses som værende meget utilfredsstillende.

AKL OTHANIA GLOBALE AKTIER

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	23.06-31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK		
Andel af resultat af fællesportefølje	-3.024	-7.661					
Klassepecifikke transaktioner:							
Renteindtægter	1	0					
Administrationsomkostninger	-57	-98					
Klassens resultat	-3.080	-7.759					
Overført til formuen	-3.080	-7.759					
			Investorerne formue				
			2023	2023	2022	2022	
			Antal	Formue-	Antal	Formue-	
			andele	værdi	andele	værdi	
				1.000 DKK		1.000 DKK	
			Investorerne formue primo	779.169	72.074	0	0
			Emissioner i året	112.124	9.663	787.142	80.452
			Indløsninger i året	-233.376	-20.357	-7.973	-801
			Netto emissionstillæg og				
			indløsningsfradrag		75		182
			Overførsel af periodens resultat		-3.080		-7.759
			I alt Investorerne formue	657.917	58.375	779.169	72.074

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2022	2023
Afkast (pct.)	-7,50	-4,08
Benchmark afkast (pct.)	1,47	19,89
Indre værdi (DKK pr. andel)	92,50	88,73
Nettoresultat (t.DKK)	-7.759	-3.080
Administrationsomkostninger (pct.)	1,17	1,62
Investorerne formue (t.DKK)	72.074	58.375
Antal andele, stk.	779.169	657.917
Styk størrelse i DKK	100	100

Secure Globale Obligationer

Afdeling	Secure Globale Obligationer	Startdato *)	29. august 2014
Benchmark	JPM Global Aggregate Bond Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060571446	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [1-7] **)	2	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Secure Globale Obligationer 8,12%, mens benchmarket udgjorde 5,89 %, hvilket svarer til en overperformance på 2,23 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

SECURE GLOBALE OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	4.919	6.574
1 Renteudgifter	0	-21
2 Udbytter	0	446
I alt renter og udbytter	4.919	6.999
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	3.686	-15.498
3 Kapitalandele	8.487	-855
Valutakonti	-253	-14
4 Handelsomkostninger	-130	0
I alt kursgevinster og -tab	11.790	-16.367
I alt indtægter	16.709	-9.368
5 Administrationsomk.	-1.240	-1.261
Resultat før skat	15.469	-10.629
Skat	0	0
Årets nettoresultat	15.469	-10.629
Resultatdisponering:		
6 Foreslået udlodning	5.422	2.430
Ovf. til udlodning næste år	244	151
Ovf. til investorenes formue	9.803	-13.210
Disponeret	15.469	-10.629

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	11.575	8.205
Obligationer:		
10,7 Not. obl. fra danske udstedere	1.608	40.875
10,7 Not. obl. fra udl. udstedere	34.886	108.845
I alt obligationer	36.494	149.720
Kapitalandele:		
8,10 Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	193.578	0
I alt kapitalandele	193.578	0
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	397	1.774
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	67
I alt andre aktiver	397	1.841
Aktiver i alt	242.044	159.766
Passiver		
9 Investorenes formue	241.713	159.719
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	331	47
Passiver i alt	242.044	159.766

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	6,89	-4,25	3,77	-5,91	8,12
Benchmark afkast (pct.)	7,02	2,31	-3,43	-19,31	5,89
Indre værdi (DKK pr. andel)	101,42	94,33	97,86	92,02	98,08
Nettoresultat (t.DKK)	10.416	-4.563	7.480	-10.629	15.469
Udbytte (DKK pr. andel)	2,60	0,00	0,00	1,40	2,20
Administrationsomkostninger (pct.)	0,79	0,75	0,62	0,79	1,00
Investorenes formue (t.DKK)	147.383	187.434	210.952	159.719	241.713
Antal andele, stk.	1.453.162	1.986.987	2.155.665	1.735.783	2.464.532
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,82	0,27	0,31	-0,09	0,21
Standardafvigelse	2,61	5,01	4,85	5,56	1,69
Tracking Error					6,33

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022		
	1.000 DKK	1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	191	8		
Noterede obligationer fra danske udstedere	537	1.045		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	4.191	5.521		
Renteudgifter	0	-21		
I alt renteindtægter	4.919	6.553		
Note 2: Udbytter				
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	0	446		
I alt udbytter	0	446		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Noterede obl. fra danske udstedere	476	-3.727		
Not. obl. fra udenlandske udstedere	3.210	-11.771		
I alt fra obligationer	3.686	-15.498		
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	2.024	0		
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	6.463	-855		
I alt fra kapitalandele	8.487	-855		
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-130	-18		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	18		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-130	0		
Note 5: Administrationsomkostninger				
	2023	2022		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-203	-59	-262	-264
Investeringsforvaltning	-978	0	-978	-997
I alt adm.omkostninger	-1.181	-59	-1.240	-1.261

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 6: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	0	-364
Renter og udbytter	4.919	6.999
Kursgevinst til udlodning	2.150	-3.006
Administrationsomkostninger til modregning	-1.240	-1.261
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-315	213
Udlodning overført fra sidste år	151	0
Til rådighed for udlodning	5.666	2.581
Heraf foreslået udlodning	5.422	2.430
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	244	151
Note 7: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger (1.000 DKK)

Wealth Invest HP Invest Korte Danske Obligationer KL	42.785	0
Wealth Invest HP Invest Lange Danske Obligationer KL	42.999	0
Wealth Invest Indeksobligationer	31.513	0
Wealth Invest Janus H High Yield Obligationer	42.724	0
Wealth Invest Wellington EM Obligationer	33.557	0
I alt	193.578	0

Note 9: Investorerens formue	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK

Investorerens formue primo	1.735.783	159.719	2.155.665	210.952
Udlodning fra sidste år		-2.430		0
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-36		0
Emissioner i året	946.631	89.217	252.458	23.525
Indløsninger i året	-217.882	-20.500	-672.340	-64.330
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		274		201
Ovf. til udlodning næste år		244		151
Foreslået udlodning		5.422		2.430
Ovf. af periodens resultat		9.803		-13.210
I alt investorerens formue	2.464.532	241.713	1.735.783	159.719

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2023

Diverse	1,2
Finans	13,0
Industri	1,7
Investeringsforeninger	84,1
I alt, alle sektorer	100,0

Secure Select Aktier

Afdeling	Secure Select Aktier	Startdato *)	6. juli 2021
Benchmark	MSCI AC World (net div) EUR	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061553401	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindikator [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Secure Select Aktier 29,74%, mens benchmarket udgjorde 18,35 %, hvilket svarer til en overperformance på 11,39 procentpoint. Dette anses som værende mere end tilfredsstillende.

SECURE SELECT AKTIER

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	151	33
1 Renteudgifter	0	-17
2 Udbytter	2.088	4.127
I alt renter og udbytter	2.239	4.143
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	70.366	-125.597
3 Afledte finansielle instr.	0	75
Valutakonti	-243	1.150
Øvrige aktiver/passiver	6	7
4 Handelsomkostninger	-660	-759
I alt kursgevinster og -tab	69.469	-125.124
I alt indtægter	71.708	-120.981
5 Administrationsomk.	-3.369	-4.909
Resultat før skat	68.339	-125.890
6 Skat	-259	-452
Årets nettoresultat	68.080	-126.342
Resultatdisponering:		
7 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorenes formue	68.080	-126.342
Disponeret	68.080	-126.342

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	6.452	4.944
Kapitalandele:		
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	310.958	246.306
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	195	127
Mellemv. vedr. handelsafv.	597	76
Aktuelle skatteaktiver	94	84
I alt andre aktiver	886	287
Aktiver i alt	318.296	251.537
Passiver		
9 Investorenes formue	318.279	251.482
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	3	55
Mellemv. vedr. handelsafv.	14	0
I alt anden gæld	17	55
Passiver i alt	318.296	251.537

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	2,89	-25,99	29,74
Benchmark afkast (pct.)	9,30	-13,03	18,35
Indre værdi (DKK pr. andel)	103,21	76,38	99,10
Nettoresultat (t.DKK)	13.486	-126.342	68.080
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,76	1,35	1,33
Investorenes formue (t.DKK)	510.668	251.482	318.279
Antal andele, stk.	4.947.923	3.292.348	3.211.840
Styk størrelse i DKK	100	100	100
Active Share	92,68	95,28	89,65

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	151	33
Renteudgifter	0	-17
I alt renteindtægter	151	16

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra udenlandske selskaber	2.088	4.127
I alt udbytter	2.088	4.127

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	0	-8
Not. aktier fra udenlandske selskaber	70.366	-125.589
I alt fra kapitalandele	70.366	-125.597
Valutaterminforretninger/futures	0	75
I alt fra afledte finansielle instrumenter	0	75

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-660	-986
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	228
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-660	-759

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023	2022		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-404	-99	-503	-593
Investeringsforvaltning	-2.866	0	-2.866	-4.316
I alt adm.omkostninger	-3.270	-99	-3.369	-4.909

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

Note 7: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-53.424	0
Renter og udbytter	2.239	4.143
Rente- og udbytteskat	-264	-534
Kursgevinst til udlodning	-11.976	-71.290
Administrationsomkostninger til modregning	-3.369	-4.909
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	4.633	15.225
Til rådighed for udlodning	-62.161	-57.364
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	3.855	3.939
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-58.305	-53.424
Tab til modregning i kommende år	-58.305	-53.424

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 9: Investorenes formue

	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	3.292.348	251.482	4.947.923	510.668
Emissioner i året	1.214.498	110.845	577.464	50.914
Indløsninger i året	-1.295.006	-112.463	-2.233.039	-183.882
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		335		124
Ovf. af periodens resultat		68.080		-126.342
I alt investorenes formue	3.211.840	318.279	3.292.348	251.482

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2023

Cykliske forbrugsgoder	19,9
Finans	19,0
Industri	10,2
Informationsteknologi	38,8
Medicinal og sundhed	12,1
I alt, alle sektorer	100,0

Secure Market Power

Afdeling	Secure Market Power	Startdato *)	15. august 2022
Benchmark	MSCI World (net div., i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061148731	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindikator [1-7] **) 4		Morningstar rating [1-5] **)	★★★★★
SFDR	8		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Secure Market Power 28,70%, mens benchmarket udgjorde 19,89 %, hvilket svarer til en overperformance på 8,81 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

SECURE MARKET POWER

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
Renter og udbytter:			
1	Renteindtægter	292	29
1	Renteudgifter	0	-51
2	Udbytter	8.603	4.469
	I alt renter og udbytter	8.895	4.447
Kursgevinster og -tab:			
3	Kapitalandele	188.395	-88.805
	Valutakonti	209	734
	Øvrige aktiver/passiver	16	3
5	Handelsomkostninger	-477	-144
	I alt kursgevinster og -tab	188.143	-88.212
4	Andre indtægter	-3	0
	I alt indtægter	197.035	-83.765
6	Administrationsomk.	-9.738	-5.869
	Resultat før skat	187.297	-89.634
7	Skat	-1.245	-700
	Årets nettoresultat	186.052	-90.334
Resultatdisponering:			
8	Foreslået udlodning	59.145	18.927
	Ovf. til udlodning næste år	278	16
	Ovf. til investorenes formue	126.629	-109.277
	Disponeret	186.052	-90.334

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK	
Aktiver			
Likvide midler:			
	Indestående i depotselskab	8.299	5.598
Kapitalandele:			
11,9	Not. aktier fra DK selskaber	81.538	52.710
11,9	Not. aktier, udl. selskaber	659.216	374.594
	I alt kapitalandele	740.754	427.304
Andre aktiver:			
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	208	99
	Aktuelle skatteaktiver	566	127
	I alt andre aktiver	774	226
	Aktiver i alt	749.827	433.128
Passiver			
10	Investorenes formue	749.781	433.045
Anden gæld:			
	Skyldige omkostninger	6	62
	Mellemv. vedr. handelsafv.	40	21
	I alt anden gæld	46	83
	Passiver i alt	749.827	433.128

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	2,71	12,70	33,27	-17,74	28,70
Benchmark afkast (pct.)	8,01	5,92	30,96	-12,79	19,89
Indre værdi (DKK pr. andel)	102,71	117,48	156,57	128,13	158,46
Nettoresultat (t.DKK)	1.557	21.341	118.883	-90.334	186.052
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	0,70	5,60	12,50
Administrationsomkostninger (pct.)	0,58	2,46	3,90	1,32	1,33
Heraf performance fee (pct.)	0,00	1,66	3,20	-	-
Investorenes formue (t.DKK)	70.157	298.724	489.954	433.045	749.781
Antal andele, stk.	683.086	2.542.773	3.129.391	3.379.856	4.731.613
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio				0,51	0,72
Standardafvigelse				18,62	5,18
Active Share				95,38	96,23
Tracking Error				8,45	8,12

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	292	29
Renteudgifter	0	-51
I alt renteindtægter	292	-22

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	1.622	939
Not. aktier fra udenlandske selskaber	6.981	3.530
I alt udbytter	8.603	4.469

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	28.357	11.024
Not. aktier fra udenlandske selskaber	160.038	-99.829
I alt fra kapitalandele	188.395	-88.805

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	-3	0
-------------------	----	---

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-477	-234
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	90
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-477	-144

Note 6: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.127	-290	-1.417	-730
Investeringsforvaltning	-8.321	0	-8.321	-5.139
I alt adm.omkostninger	-9.448	-290	-9.738	-5.869

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	8.893	4.447
Rente- og udbytteskat	-1.075	-780
Kursgevinst til udlodning	66.783	20.725
Administrationsomkostninger til modregning	-9.738	-5.869
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-5.457	221
Udlodning overført fra sidste år	16	199
Til rådighed for udlodning	59.423	18.944
Heraf foreslået udlodning	59.145	18.927
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	278	16

Note 9: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 10: Investorenes formue

	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	3.379.856	433.045	3.129.391	489.954
Korrektion ved fusion eller spaltning (note 8.1)	2.079.986	277.971	0	0
Udlodning fra sidste år		-45.237		-2.191
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		804		-148
Emissioner i året	365.772	51.804	383.679	53.250
Indløsninger i året	-1.094.001	-155.175	-133.214	-17.574
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		517		87
Ovf. til udlodning næste år		278		16
Foreslået udlodning		59.145		18.927
Ovf. af periodens resultat		126.629		-109.277
I alt investorenes formue	4.731.613	749.781	3.379.856	433.045

Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023

Cykliske forbrugsgoder	14,0
Finans	11,3
Industri	26,2
Informationsteknologi	33,3
Medicinal og sundhed	15,2
I alt, alle sektorer	100,0

Secure Market Power

Note 8.1 Korrektion ved fusion eller spaltning

Tilgang ved fusion består af medlemmernes formue i den ophørende afdeling (Secure Globale Aktier) på sammenlægningstidspunktet.

I ledelsesberetningen er fusionen omtalt nærmere.

Nedenfor vises hovedtal for den ophørende afdeling fra 1. januar 2023 til 16. juni 2023 i 1.000 kr..

Resultat på ombytningstidspunktet	16.06.2023	
Renter og udbytte	2.394	
Kursgevinster og -tab	48.908	
Andre indtægter	0	
Administrationsomkostninger	-1.775	
Skat	-360	
Årets resultat	49.167	
	Cirkulerende	16.06.2023
Investorerne formue	andele	
Investorerne formue primo	203.955.200	277.972
Udlodning i året		-25.466
Emissioner i perioden	1.136.000	1.609
Indløsninger i perioden	-33.643.600	-48.039
Netto emissionstillæg/indløsningsfradrag		124
Overførsel af årets resultat		49.167
Investorerne formue ultimo	171.447.600	255.367
Bytteforhold	1,019825	
(hvad der modtages i fortsættende afdeling pr. andel i ophørende afdeling)		

Metropolis Globale Aktier

Afdeling	Metropolis Globale Aktier	Startdato *)	1. november 2021
Benchmark	MSCI AC World (net div) USD	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060561645	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	AGF
Risikoindeks [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Metropolis Globale Aktier 27,18%, mens benchmarket udgjorde 18,35 %, hvilket svarer til en overperformance på 8,83 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

METROPOLIS GLOBALE AKTIER

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	133	16
1 Renteudgifter	-12	-56
2 Udbytter	8.214	44.100
I alt renter og udbytter	8.335	44.060
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	116.284	-100.145
Valutakonti	-303	2.398
Øvrige aktiver/passiver	91	67
5 Handelsomkostninger	-381	-1.766
I alt kursgevinster og -tab	115.691	-99.446
4 Andre indtægter	0	-6
I alt indtægter	124.026	-55.392
6 Administrationsomk.	-3.591	-6.513
Resultat før skat	120.435	-61.905
7 Skat	-799	-28.847
Årets nettoresultat	119.636	-90.752
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	2.455	2.727
Kapitalandele:		
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	459.059	519.011
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	552	583
Andre tilgodehavender	14	0
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	11.610
Aktuelle skatteaktiver	2.194	2.415
I alt andre aktiver	2.760	14.608
Aktiver i alt	464.274	536.346
Passiver		
9 Investorenes formue	463.428	523.124
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	793	1.659
Mellemv. vedr. handelsafv.	53	11.563
I alt anden gæld	846	13.222
Passiver i alt	464.274	536.346

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	26,38	-2,34	23,57	-9,63	27,18
Benchmark afkast (pct.)		6,08	27,44	-13,03	18,35
Indre værdi (DKK pr. andel)	139,44	136,17	168,86	152,05	193,42
Nettoresultat (t.DKK)	169.664	22	187.344	-90.752	119.636
Administrationsomkostninger (pct.)	0,80	0,80	0,73	0,94	0,78
Investorenes formue (t.DKK)	690.491	815.865	897.564	523.124	463.428
Antal andele, stk.	4.951.850	5.991.341	5.315.582	3.440.418	2.395.983
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,45	0,18	0,68	0,34	0,73
Standardafvigelse			14,51	16,58	4,83
Active Share	92,03	92,36	91,76	92,57	91,27
Tracking Error	3,78	4,03	1,19	4,29	5,41

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	133	16
Renteudgifter	-12	-56
I alt renteindtægter	121	-40

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	0	9
Not. aktier fra udenlandske selskaber	8.214	43.770
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	0	321
I alt udbytter	8.214	44.100

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	0	-879
Not. aktier fra udenlandske selskaber	116.284	-96.306
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	0	-2.960
I alt fra kapitalandele	116.284	-100.145

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	0	-6
-------------------	---	----

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-381	-2.434
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	668
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-381	-1.766

Note 6: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-418	-52	-470	-1.564
Investeringsforvaltning	-3.121	0	-3.121	-4.949
I alt adm.omkostninger	-3.539	-52	-3.591	-6.513

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltnings selskabet SEBinvest A/S.

Note 9: Investorenes formue

	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	3.440.418	523.124	5.315.582	894.446
Korrektion ved fusion eller spaltning	0	0	1.676.361	278.212
Emissioner i året	275.628	46.138	24.699	3.800
Indløsninger i året	-1.320.063	-225.856	-3.576.224	-562.431
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		386		-151
Ovf. af periodens resultat		119.636		-90.752
I alt investorenes formue	2.395.983	463.428	3.440.418	523.124

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023

Cykliske forbrugsgoder	18,3
Diverse	1,5
Finans	22,0
Industri	25,2
Informationsteknologi	32,2
Telekommunikation	0,8
I alt, alle sektorer	100,0

Baron Globale Aktier

Afdeling	Baron Globale Aktier	Startdato *)	1. november 2021
Benchmark	MSCI AC World (net div) USD	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060696573	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Baron Funds
Risikoindeks [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Baron Globale Aktier 37,95%, mens benchmarket udgjorde 18,35 %, hvilket svarer til en overperformance på 19,6 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

BARON GLOBALE AKTIER

Resultatopgørelse			Balance		
Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:			Aktiver		
1	Renteindtægter	239	5		
1	Renteudgifter	-2	-24		
2	Udbytter	280	244		
	I alt renter og udbytter	517	225		
Kursgevinster og -tab:			Likvide midler:		
3	Kapitalandele	145.601	-534.659	Indestående i depotselskab	5.022
	Valutakonti	-540	999		4.322
	Øvrige aktiver/passiver	-15	36		
4	Handelsomkostninger	-80	-44		
	I alt kursgevinster og -tab	144.966	-533.668	Kapitalandele:	
				9,7 Not. aktier, udl. selskaber	480.036
	I alt indtægter	145.483	-533.443		422.275
5	Administrationsomk.	-3.449	-5.135	Andre aktiver:	
	Resultat før skat	142.034	-538.578	Mellemv. vedr. handelsafv.	1.634
				Aktuelle skatteaktiver	96
6	Skat	-55	-41	I alt andre aktiver	1.730
	Årets nettoresultat	141.979	-538.619		646
				Aktiver i alt	486.788
	Årets nettoresultat foreslås overført til investorerne formue				427.243
				Passiver	
				8 Investorerne formue	480.203
					424.341
				Anden gæld:	
				Skyldige omkostninger	1.237
				Mellemv. vedr. handelsafv.	5.348
				I alt anden gæld	6.585
					896
					2.006
					2.902
				Passiver i alt	486.788
					427.243

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	34,74	24,37	6,10	-51,06	37,95
Benchmark afkast (pct.)		6,08	27,44	-13,03	18,35
Indre værdi (DKK pr. andel)	145,44	180,87	191,29	93,92	129,56
Nettoresultat (t.DKK)	146.913	-39	84.935	-538.619	141.979
Administrationsomkostninger (pct.)	0,86	0,86	0,79	0,83	0,79
Investorerne formue (t.DKK)	683.296	1.243.771	1.206.120	424.341	480.203
Antal andele, stk.	4.698.216	6.876.503	6.305.314	4.518.045	3.706.396
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio		0,83	0,80	-0,03	0,25
Standardafvigelse			18,64	23,99	7,52
Active Share	88,35	94,14	94,70	96,79	94,81
Tracking Error	4,85	4,63	5,23	14,53	19,04

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	239	5
Renteudgifter	-2	-24
I alt renteindtægter	237	-19

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra udenlandske selskaber	280	244
I alt udbytter	280	244

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra udenlandske selskaber	145.601	-534.659
I alt fra kapitalandele	145.601	-534.659

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-80	-195
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	151
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-80	-44

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-441	-76	-517	-771
Investeringsforvaltning	-2.932	0	-2.932	-4.364
I alt adm.omkostninger	-3.373	-76	-3.449	-5.135

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltnings selskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Investorenes formue

	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	4.518.045	424.341	6.305.314	1.210.020
Emissioner i året	1.319.057	145.006	581.299	78.975
Indløsninger i året	-2.130.706	-231.517	-2.368.568	-326.238
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		394		203
Ovf. af periodens resultat		141.979		-538.619
I alt investorenes formue	3.706.396	480.203	4.518.045	424.341

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023

Cykliske forbrugsgoder	18,7
Diverse	4,9
Finans	3,8
Industri	2,3
Informationsteknologi	63,9
Medicinal og sundhed	6,4
I alt, alle sektorer	100,0

SGA Globale Aktier

Afdeling	SGA Globale Aktier	Startdato *)	1. november 2021
Benchmark	MSCI AC World (net div) USD	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061032513	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Sustainable Growth Advisors
Risikoindeks [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	8		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for SGA Globale Aktier 23,68%, mens benchmarket udgjorde 18,35 %, hvilket svarer til en overperformance på 5,33 procentpoint. Dette anses som værende mere end tilfredsstillende.

SGA GLOBALE AKTIER

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	319	26
1 Renteudgifter	0	-13
2 Udbytter	5.574	4.140
I alt renter og udbytter	5.893	4.153
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	100.806	-138.111
Valutakonti	-249	891
Øvrige aktiver/passiver	30	26
5 Handelsomkostninger	-102	-101
I alt kursgevinster og -tab	100.485	-137.295
4 Andre indtægter	-23	0
I alt indtægter	106.355	-133.142
6 Administrationsomk.	-3.470	-4.562
Resultat før skat	102.885	-137.704
7 Skat	-583	-493
Årets nettoresultat	102.302	-138.197
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	8.289	6.241
Kapitalandele:		
10,8 Not. aktier fra DK selskaber	17.735	12.619
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	466.705	448.096
I alt kapitalandele	484.440	460.715
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	209	102
Aktuelle skatteaktiver	940	934
I alt andre aktiver	1.149	1.036
Aktiver i alt	493.878	467.992
Passiver		
9 Investorenes formue	493.071	467.163
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	777	813
Mellemv. vedr. handelsafv.	30	16
I alt anden gæld	807	829
Passiver i alt	493.878	467.992

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	34,15	4,93	16,35	-20,57	23,68
Benchmark afkast (pct.)		5,76	27,44	-13,03	18,35
Indre værdi (DKK pr. andel)	123,48	129,57	150,70	119,74	148,11
Nettoresultat (t.DKK)	100.129	-25	120.580	-138.197	102.302
Administrationsomkostninger (pct.)	0,99	0,98	0,76	0,85	0,75
Investorenes formue (t.DKK)	381.103	736.145	710.804	467.163	493.071
Antal andele, stk.	3.086.241	5.681.296	4.716.628	3.901.456	3.329.049
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio			0,84	0,30	0,63
Standardafvigelse			15,53	17,39	4,75
Active Share	94,06	87,15	88,36	91,11	85,46
Tracking Error			2,44	4,14	5,55

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	319	26
Renteudgifter	0	-13
I alt renteindtægter	319	13

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	168	270
Not. aktier fra udenlandske selskaber	5.406	3.870
I alt udbytter	5.574	4.140

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	5.627	3.389
Not. aktier fra udenlandske selskaber	95.179	-141.500
I alt fra kapitalandele	100.806	-138.111

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	-23	0
-------------------	-----	---

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-102	-223
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	122
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-102	-101

Note 6: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-405	-90	-495	-814
Investeringsforvaltning	-2.975	0	-2.975	-3.748
I alt adm.omkostninger	-3.380	-90	-3.470	-4.562

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 9: Investorernes formue

	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerens formue primo	3.901.456	467.163	4.716.628	711.092
Emissioner i året	356.016	45.966	633.324	76.058
Indløsninger i året	-928.423	-122.548	-1.448.496	-181.961
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		188		171
Ovf. af periodens resultat		102.302		-138.197
I alt investorernes formue	3.329.049	493.071	3.901.456	467.163

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023

Basis forbrugsgoder	6,3
Cykliske forbrugsgoder	10,3
Ejendomme	2,7
Finans	16,0
Industri	3,3
Informationsteknologi	38,0
Materialer	2,7
Medicinal og sundhed	20,7
I alt, alle sektorer	100,0

Allspring Small Cap Aktier

Afdeling	Allspring Small Cap Aktier	Startdato *)	1. november 2021
Benchmark	WORLD SMALL CAP NTR	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060636595	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Wells Capital
Risikoindeks [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Allspring Small Cap Aktier 10,96%, mens benchmarket udgjorde 12,11 %, hvilket svarer til en underperformance på 1,15 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

ALLSPRING SMALL CAP AKTIER

Resultatopgørelse			Balance		
Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:			Aktiver		
1	Renteindtægter	634	170		
1	Renteudgifter	-1	-21		
2	Udbytter	7.917	11.579		
	I alt renter og udbytter	8.550	11.728		
Kursgevinster og -tab:			Likvide midler:		
3	Kapitalandele	59.685	-170.887	Indestående i depotselskab	
3	Afledte finansielle instr.	0	-9	15.988	22.159
	Valutakonti	-693	1.965		
	Øvrige aktiver/passiver	4	-1		
5	Handelsomkostninger	-450	-480		
	I alt kursgevinster og -tab	58.546	-169.412		
4	Andre indtægter	2	1		
	I alt indtægter	67.098	-157.683		
6	Administrationsomk.	-4.865	-7.553		
	Resultat før skat	62.233	-165.236		
7	Skat	-1.003	-948		
	Årets nettoresultat	61.230	-166.184		
	Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue				
			Kapitalandele:		
10,8	Not. aktier fra DK selskaber	0	4.787		
10,8	Not. aktier, udl. selskaber	537.424	604.585		
	Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	0	6.752		
	I alt kapitalandele	537.424	616.124		
			Andre aktiver:		
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	423	408		
	Andre tilgodehavender	1.112	0		
	Mellemv. vedr. handelsafv.	2.900	15		
	Aktuelle skatteaktiver	855	756		
	I alt andre aktiver	5.290	1.179		
			Aktiver i alt		
			558.702		
			639.462		
			Passiver		
9	Investorenes formue	550.962	636.981		
			Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	2.185	2.458		
	Mellemv. vedr. handelsafv.	5.555	23		
	I alt anden gæld	7.740	2.481		
			Passiver i alt		
			558.702		
			639.462		

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	29,52	0,18	29,64	-18,33	10,96
Benchmark afkast (pct.)		4,79	24,45	-13,44	12,11
Indre værdi (DKK pr. andel)	145,18	145,43	188,71	153,83	170,69
Nettoresultat (t.DKK)	77.744	-7	212.488	-166.184	61.230
Administrationsomkostninger (pct.)	1,07	1,00	0,98	1,02	0,89
Investorenes formue (t.DKK)	287.808	689.319	905.435	636.981	550.962
Antal andele, stk.	1.982.472	4.739.831	4.798.028	4.140.822	3.227.849
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,51	0,47	0,58	0,34	0,54
Standardafvigelse			16,46	18,29	5,10
Active Share	49,73	95,70	50,33	50,39	50,40
Tracking Error	3,56	6,78	1,02	4,45	4,77

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	634	170		
Renteudgifter	-1	-21		
I alt renteindtægter	633	149		
Note 2: Udbytter				
Not. aktier fra danske selskaber	77	45		
Not. aktier fra udenlandske selskaber	7.840	11.534		
I alt udbytter	7.917	11.579		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Not. aktier fra danske selskaber	2.387	-1.392		
Not. aktier fra udenlandske selskaber	56.888	-168.525		
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	410	-970		
I alt fra kapitalandele	59.685	-170.887		
Valutaterminforretninger/futures	0	-9		
I alt fra afledte finansielle instrumenter	0	-9		
Note 4: Andre indtægter				
Diverse indtægter	2	1		
Note 5: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-450	-791		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	311		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-450	-480		
Note 6: Administrationsomkostninger				
	2023	2022		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-568	-85	-653	-1.212
Investeringsforvaltning	-4.212	0	-4.212	-6.341
I alt adm.omkostninger	-4.780	-85	-4.865	-7.553

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 8: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	2023		2022	
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Note 9: Investorenes formue				
Investorenes formue primo	4.140.822	636.981	4.798.028	904.604
Emissioner i året	343.786	54.447	460.910	77.706
Indløsninger i året	-1.256.759	-202.209	-1.118.116	-179.348
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		513		203
Ovf. af periodens resultat		61.230		-166.184
I alt investorenes formue	3.227.849	550.962	4.140.822	636.981

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2023

Basis forbrugsgoder	6,3
Cykliske forbrugsgoder	8,4
Diverse	25,5
Ejendomme	0,6
Energi	1,2
Finans	3,1
Industri	21,7
Informationsteknologi	18,3
Materialer	10,0
Medicinal og sundhed	4,9
I alt, alle sektorer	100,0

CT EM Aktier

Afdeling	CT EM Aktier	Startdato *)	1. november 2021
Benchmark	MSCI Emerging Markets (net div)	Styktørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060585909	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Columbia Management
Risikoindeks [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***) Gældende pr.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for CT EM Aktier 4,11%, mens benchmarket udgjorde 6,37%, hvilket svarer til en underperformance på 2,26 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

CT EM AKTIER

Resultatopgørelse			Balance		
Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:			Aktiver		
1	Renteindtægter	187	23		
1	Renteudgifter	-44	-55		
2	Udbytter	10.291	8.668		
	I alt renter og udbytter	10.434	8.636		
Kursgevinster og -tab:			Likvide midler:		
3	Kapitalandele	9.999	-164.531	Indestående i depotselskab	6.595
	Valutakonti	-614	-725		18.201
	Øvrige aktiver/passiver	-5	9		
4	Handelsomkostninger	-1.180	-858	Kapitalandele:	
	I alt kursgevinster og -tab	8.200	-166.105	9,7 Not. aktier, udl. selskaber	285.997
	I alt indtægter	18.634	-157.469	Andre aktiver:	
5	Administrationsomk.	-3.400	-5.561	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	217
	Resultat før skat	15.234	-163.030	Mellemv. vedr. handelsafv.	1.163
6	Skat	-1.968	-1.207	Aktuelle skatteaktiver	29
	Årets nettoresultat	13.266	-164.237	I alt andre aktiver	1.409
	Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue			Aktiver i alt	294.001
				Passiver	
				8 Investorenes formue	288.881
				Anden gæld:	
				Skyldige omkostninger	3.007
				Mellemv. vedr. handelsafv.	2.113
				I alt anden gæld	5.120
				Passiver i alt	294.001
					408.305

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	33,51	21,83	-0,78	-27,77	4,11
Benchmark afkast (pct.)		7,93	4,78	-14,87	6,37
Indre værdi (DKK pr. andel)	123,79	150,82	150,36	108,18	112,60
Nettoresultat (t.DKK)	103.726	-4	-6.289	-164.237	13.266
Administrationsomkostninger (pct.)	0,95	0,96	0,94	1,19	1,01
Investorenes formue (t.DKK)	371.308	574.668	607.202	406.861	288.881
Antal andele, stk.	2.999.423	3.810.235	4.038.296	3.760.813	2.565.570
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,28	0,72	0,75	0,09	0,28
Standardafvigelse			16,87	18,68	5,32
Active Share	70,12	73,21	76,70	76,05	75,76
Tracking Error	3,51	5,32	1,63	3,92	4,38

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	187	23		
Renteudgifter	-44	-55		
I alt renteindtægter	143	-32		
Note 2: Udbytter				
Not. aktier fra udenlandske selskaber	10.291	8.668		
I alt udbytter	10.291	8.668		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Not. aktier fra udenlandske selskaber	9.999	-164.531		
I alt fra kapitalandele	9.999	-164.531		
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-1.180	-988		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	130		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-1.180	-858		
Note 5: Administrationsomkostninger	2023	2022		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-617	-82	-699	-1.682
Investeringsforvaltning	-2.701	0	-2.701	-3.879
I alt adm.omkostninger	-3.318	-82	-3.400	-5.561

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatte.

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 7: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Investorenes formue	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	3.760.813	406.861	4.038.296	604.309
Emissioner i året	4.500	498	192.661	23.084
Indløsninger i året	-1.199.743	-131.903	-470.144	-56.260
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		159		-35
Ovf. af periodens resultat		13.266		-164.237
I alt investorenes formue	2.565.570	288.881	3.760.813	406.861

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023	
Basis forbrugsgoder	8,0
Cykliske forbrugsgoder	10,4
Diverse	12,5
Ejendomme	0,7
Energi	2,2
Finans	28,0
Industri	4,6
Informationsteknologi	29,8
Materialer	2,6
Medicinal og sundhed	1,2
I alt, alle sektorer	100,0

Wellington EM Obligationer

Afdeling	Wellington EM Obligationer	Startdato *)	1. november 2021
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060606176	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Wellington Management
Risikoindeks [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Wellington EM Obligationer 9,99%, mens benchmarket udgjorde 8,22 %, hvilket svarer til en overperformance på 1,77 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

WELLINGTON EM OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	35.352	29.615
1 Renteudgifter	-11	-108
I alt renter og udbytter	35.341	29.507
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	24.152	-63.805
2 Afledte finansielle instr.	35.558	-23.185
Valutakonti	-2.467	1.640
Øvrige aktiver/passiver	14	-3
4 Handelsonkostninger	-507	-107
I alt kursgevinster og -tab	56.750	-85.460
3 Andre indtægter	5	7
I alt indtægter	92.096	-55.946
5 Administrationsomk.	-5.523	-5.461
Resultat før skat	86.573	-61.407
Skat	0	0
Årets nettoresultat	86.573	-61.407
Årets nettoresultat foreslås overført til investorernes formue		

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	20.578	45.222
Obligationer:		
10,6 Not. obl. fra udl. udstedere	590.307	496.147
8,9 Afledte finansielle instr.:		
Not. afledte finansielle instr.	3.728	1.840
Unot. afledte finansielle instr.	9.232	12.830
I alt afledte finansielle instr.	12.960	14.670
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	10.390	9.562
Andre tilgodehavender	45	47
Mellemv. vedr. handelsafv.	36	0
Aktuelle skatteaktiver	135	253
I alt andre aktiver	10.606	9.862
Aktiver i alt	634.451	565.901
Passiver		
7 Investorerens formue	625.785	557.112
8,9 Afledte finansielle instr.:		
Not. afledte finansielle instr.	3.728	1.840
Unot. afledte finansielle instr.	3.523	5.507
I alt afledte finansielle instr.	7.251	7.347
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	1.379	1.219
Mellemv. vedr. handelsafv.	36	223
I alt anden gæld	1.415	1.442
Passiver i alt	634.451	565.901

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	8,52	-0,84	-2,76	-10,73	9,99
Benchmark afkast (pct.)	-	-4,51	-2,46	-11,59	8,22
Indre værdi (DKK pr. andel)	106,04	105,15	79,66	91,60	100,54
Nettoresultat (t.DKK)	46.661	101	-137.917	-61.407	86.573
Administrationsomkostninger (pct.)	0,87	0,99	1,07	1,06	0,95
Investorerens formue (t.DKK)	437.653	545.980	431.243	557.112	625.785
Antal andele, stk.	4.127.146	5.192.496	5.413.598	6.081.782	6.224.148
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,22	0,41	0,16	-0,28	0,05
Standardafvigelse			8,94	9,87	2,80

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	1.472	390
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	33.532	29.225
Andre renteindtægter	348	0
Renteudgifter	-11	-108
I alt renteindtægter	35.341	29.507

Note 2: Kursgevinster og -tab

Not. obl. fra udenlandske udstedere	24.152	-63.805
I alt fra obligationer	24.152	-63.805
Valutaterminsforretninger/futures	1.814	-24.481
Renteswaps	16	-1.235
Aktieterminer/futures	-16	1.883
Andre kontrakter	33.744	648
I alt fra afledte finansielle instrumenter	35.558	-23.185

Note 3: Andre indtægter

Diverse indtægter	5	7
-------------------	---	---

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-507	-143
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	37
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-507	-107

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023	2022		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-630	-134	-764	-939
Investeringsforvaltning	-4.759	0	-4.759	-4.522
I alt adm.omkostninger	-5.389	-134	-5.523	-5.461

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	99,0	98,5
Øvrige	1,0	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 investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Investorerens formue

	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerens formue primo	6.081.782	525.285	5.413.598	553.523
Emissioner i året	741.739	70.101	1.314.833	125.533
Indløsninger i året	-599.373	-56.491	-646.649	-60.966
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		316		429
Ovf. af periodens resultat		86.573		-61.407
I alt investorerens formue	6.224.148	625.785	6.081.782	557.112

Note 8: Underl. eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering	Eksponering
BRL	11.771	11.178
CLP	-3.614	-5.679
CNY	25.739	12.165
COP	-6.054	-16.430
CZK	3.090	-1.059
EUR	257.801	245.433
GBP	-103	-101
HUF	2.271	2.867
IDR	11.347	10.478
INR	2.189	0
KRW	5.827	0
KZT	856	0
MXN	-17.572	-4.519
PEN	-8.420	-9.138
PHP	1.656	1.233
PLN	12.183	3.577
RON	4.925	-2.508
SGD	12.713	12.261
THB	34.657	26.302
TRY	4.383	1.359
USD	-337.778	-280.137
UYU	-4.548	0
ZAR	-10.024	-425

Note 9: Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

	Eksponering 2023	Eksponering 2022
Købte rentefutures	52.018	113.574
Solgte rentefutures	-58.648	-84.285

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på lande (pct.) 31.12.2023

Angola	1,7
Bermuda	1,3
Brasilien	4,7
Bulgarien	1,8
Cayman Islands	1,7
Chile	2,8
CI	0,6
Columbia	5,8
Costa Rica	0,9
Dominikanske Republik	1,9
Egypten	0,8
England	1,3
Forenede Arabiske Emirater	0,8
Ghana	0,6
Holland	0,7
Hong Kong	0,7
Indonesien	3,4
Israel	1,2
Jordan	1,6
Luxembourg	2,1
Makedonien	1,1
Mexico	10,2
Mongoliet	0,7
Oman	0,8
Peru	4,0
Polen	3,7
Rumænien	4,5
Singapore	0,7
Sydafrika	7,1
Sydkorea	0,9
Tjekkiet	3,7
Tyrkiet	1,4
Ungarn	5,7
Uruguay	1,1
U.S.A.	12,6
Øvrige	5,4
I alt, alle lande	100,0

Indeksobligationer

Afdeling	Indeksobligationer	Startdato *)	1. november 2021
Benchmark	Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Index Hedged to DKK	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060645075	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Danske Capital
Risikoindeks [1-7] **)	2	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Indeksobligationer 2,92%, mens benchmarket udgjorde 2,88 %, hvilket svarer til en overperformance på 0,04 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

INDEKSobligationer

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1	1.606	1.641
1	-6	-97
	1.600	1.544
Kursgevinster og -tab:		
2	5.095	-3.989
2	3.843	-16.301
	-930	3.578
4	-35	-31
	7.973	-16.743
3	1	20
	9.574	-15.179
5	-1.229	-1.393
	8.345	-16.572
6	-3	-2
	8.342	-16.574
Årets nettoresultat foreslås overført til investorerens formue		

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
	586	299
Obligationer:		
10,7	298.272	193.119
Afledte finansielle instr.:		
9	2.397	1.248
Andre aktiver:		
	623	355
	301.878	195.021
Passiver		
Investorerens formue		
8	301.500	194.791
Afledte finansielle instr.:		
9	55	0
Anden gæld:		
	323	230
	301.878	195.021

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	2,71	4,10	4,93	-7,33	2,92
Benchmark afkast (pct.)		4,16	0,84	-7,09	2,88
Indre værdi (DKK pr. andel)	101,29	105,45	136,96	102,65	105,64
Nettoresultat (t.DKK)	14.528	37	71.813	-16.574	8.342
Administrationsomkostninger (pct.)	0,45	0,65	0,56	0,64	0,56
Investorerens formue (t.DKK)	199.461	267.633	297.783	194.791	301.500
Antal andele, stk.	1.969.131	2.538.078	2.174.183	1.897.703	2.854.070
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,20	0,58	0,90	0,16	0,21
Standardafvigelse			2,49	4,16	1,30

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	18	0
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.588	1.641
Renteudgifter	-6	-97
I alt renteindtægter	1.600	1.544

Note 2: Kursgevinster og -tab

Not. obl. fra udenlandske udstedere	5.095	-3.989
I alt fra obligationer	5.095	-3.989
Valutaterminsforretninger/futures	3.843	-16.301
I alt fra afledte finansielle instrumenter	3.843	-16.301

Note 3: Andre indtægter

Diverse indtægter	1	20
-------------------	---	----

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-35	-32
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	1
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-35	-31

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-211	-49	-260	-382
Investeringsforvaltning	-969	0	-969	-1.011
I alt adm.omkostninger	-1.180	-49	-1.229	-1.393

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 7: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	99,2	99,4
Øvrige	0,8	0,6
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Investoreernes formue

	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investoreernes formue primo	1.897.703	194.791	2.174.183	240.567
Emissioner i året	1.168.416	120.379	6.317	699
Indløsninger i året	-212.049	-22.154	-282.797	-29.931
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		142		30
Ovf. af periodens resultat		8.342		-16.574
I alt investoreernes formue	2.854.070	301.500	1.897.703	194.791

Note 9: Underl. eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering	Eksponering
AUD	-3.021	-2.221
CAD	-1.986	-1.574
DKK	5	-4
EUR	234.685	156.406
GBP	-29.154	-21.725
NZD	-461	-4.552
SEK	-1.744	-869
USD	-196.343	-124.620

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på lande (pct.)

	31.12.2023
Australien	1,0
Canada	0,7
England	9,9
Frankrig	9,5
Italien	5,5
Spanien	3,4
Sverige	0,6
Tyskland	3,3
U.S.A.	65,9
Øvrige	0,2
I alt, alle lande	100,0

Janus H High Yield Obligationer

Afdeling	Janus H High Yield Obligationer	Startdato *)	1. november 2021
Benchmark	ICE BofA Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained Index Total Return Hedged to EUR	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060696730	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Janus Henderson
Risikoindeks [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.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Janus H High Yield Obligationer 9,60%, mens benchmarket udgjorde 10,97 %, hvilket svarer til en underperformance på 1,37 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

JANUS H HIGH YIELD OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	42.242	28.479
1 Renteudgifter	-23	-19
2 Udbytter	31	133
I alt renter og udbytter	42.250	28.593
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	36.396	-85.869
3 Kapitalandele	-92	-530
3 Afledte finansielle instr.	4.579	-28.619
Valutakonti	23	-300
Øvrige aktiver/passiver	-5	-4
5 Handelsomkostninger	-346	-80
I alt kursgevinster og -tab	40.555	-115.402
4 Andre indtægter	8	-3
I alt indtægter	82.813	-86.812
6 Administrationsomk.	-5.336	-4.419
Resultat før skat	77.477	-91.231
7 Skat	-5	461
Årets nettoresultat	77.472	-90.770
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	17.827	58.950
Obligationer:		
11,8 Not. obl. fra udl. udstedere	841.091	550.704
Unot. obligationer	0	2.421
I alt obligationer	841.091	553.125
Kapitalandele:		
11,8 Not. aktier, udl. selskaber	0	2.077
Afledte finansielle instr.:		
11,10 Not. afledte finansielle instr.	1.921	514
Unot. afledte finansielle instr.	13.205	1.382
I alt afledte finansielle instr.	15.126	1.896
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	13.122	8.998
Andre tilgodehavender	0	-15
Mellemv. vedr. handelsafv.	466	448
Aktuelle skatteaktiver	823	827
I alt andre aktiver	14.411	10.258
Aktiver i alt	888.455	626.306
Passiver		
9 Investorenes formue	885.228	624.136
10,11 Afledte finansielle instr.:		
Not. afledte finansielle instr.	1.725	514
Unot. afledte finansielle instr.	224	40
I alt afledte finansielle instr.	1.949	554
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	1.278	948
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	668
I alt anden gæld	1.278	1.616
Passiver i alt	888.455	626.306

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	10,25	0,73	5,14	-15,87	9,60
Benchmark afkast (pct.)		3,76	0,52	-12,88	10,97
Indre værdi (DKK pr. andel)	119,08	119,94	126,19	106,74	118,12
Nettoresultat (t.DKK)	40.039	50	23.467	-90.770	77.472
Administrationsomkostninger (pct.)	0,79	0,85	0,82	0,83	0,73
Investorenes formue (t.DKK)	288.228	331.641	543.418	624.136	885.228
Antal andele, stk.	2.420.481	2.764.979	4.294.630	5.847.047	7.494.026
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	1,80	0,70	0,49	-0,07	0,16
Standardafvigelse			7,77	9,62	2,86

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	1.043	98
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	40.970	28.174
Unoterede obligationer	229	207
Renteudgifter	-23	-19
I alt renteindtægter	42.219	28.460

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra udenlandske selskaber	31	133
I alt udbytter	31	133

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. obl. fra udenlandske udstedere	36.282	-85.382
Unot. obligationer	114	-487
I alt fra obligationer	36.396	-85.869
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-92	-530
I alt fra kapitalandele	-92	-530
Valutaterminsforretninger/futures	8.225	-33.308
Renteswaps	-79	16
Aktieterminer/futures	-1.744	2.329
Andre kontrakter	-1.823	2.344
I alt fra afledte finansielle instrumenter	4.579	-28.619

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	8	-3
-------------------	---	----

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-346	-104
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	23
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-346	-80

Note 6: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-664	-168	-832	-1.006
Investeringsforvaltning	-4.504	0	-4.504	-3.413
I alt adm.omkostninger	-5.168	-168	-5.336	-4.419

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	98,5	99,3
Øvrige	1,5	0,7
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 9: Investorenes formue

	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	5.847.047	624.136	4.294.630	541.567
Emissioner i året	2.017.243	223.471	1.965.076	220.269
Indløsninger i året	-370.264	-40.776	-412.659	-47.845
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		925		915
Ovf. af periodens resultat		77.472		-90.770
I alt investorenes formue	7.494.026	885.228	5.847.047	624.136

Note 10: Underl. eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering	Eksponering
EUR	634.733	416.455
GBP	-45.000	-23.917
USD	-577.382	-391.744

Note 11: Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering 2023	Eksponering 2022
Købte rentefutures	22.354	16.545
Solgte rentefutures	-64.340	0

Note 12: Finansielle instrumenters fordeling på lande (pct.)

	31.12.2023
Australien	1,6
Canada	3,4
Cayman Islands	4,2
England	8,1
Frankrig	9,3
Holland	4,2
Italien	2,1
Luxembourg	1,6
Norge	1,2
Panama	1,5
Spanien	1,8
Sverige	1,5
Tyskland	4,6
U.S.A.	53,4
Øvrige	1,5
I alt, alle lande	100,0

Qblue Balanced Globale Bæredygtige Aktier AKL

Afdeling	Wealth Invest Qblue Balanced Globale Bæredygtige Aktier AKL	Primær rådgiver	Qblue Balanced A/S
SE-nummer	43814575	Startdato *)	29. marts 2023

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

QBLUE BALANCED GLOBALE BÆREDYGTIGE AKTIER AKL

Resultatopgørelse

Note	28.03-31.12.2023	
	1.000 DKK	
Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter	4
1	Renteudgifter	-4
2	Udbytter	11.138
	I alt renter og udbytter	11.138
Kursgevinster og -tab:		
3	Kapitalandele	44.784
	Valutakonti	-45
	Øvrige aktiver/passiver	-8
5	Handelsomkostninger	-490
	I alt kursgevinster og -tab	44.241
4	Andre indtægter	-23
	I alt indtægter	55.356
6	Administrationsomk.	-2.731
	Resultat før skat	52.625
7	Skat	-1.712
	Årets nettoresultat	50.913
Resultatdisponering:		
8	Foreslået udlodning	2.174
	Ovf. til udlodning næste år	40
	Ovf. til investorerne formue	48.699
	Disponeret	50.913

Balance

Note	31.12.2023	
	1.000 DKK	
Aktiver		
Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab	421
Kapitalandele:		
11,9	Not. aktier fra DK selskaber	28.557
11,9	Not. aktier, udl. selskaber	565.359
	I alt kapitalandele	593.916
Andre aktiver:		
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	734
	Aktuelle skatteaktiver	19
	I alt andre aktiver	753
	Aktiver i alt	595.090
Passiver		
10	Investorerne formue	594.968
Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	3
	Mellemv. vedr. handelsafv.	119
	I alt anden gæld	122
	Passiver i alt	595.090

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023
	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	4
Renteudgifter	-4
I alt renteindtægter	0

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	184
Not. aktier fra udenlandske selskaber	10.954
I alt udbytter	11.138

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	5.802
Not. aktier fra udenlandske selskaber	38.982
I alt fra kapitalandele	44.784

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	-23
-------------------	-----

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-490
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-490

Note 6: Administrationsomkostninger 2023

	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger
Administration	-686	-64	-750
Investeringsforvaltning	-1.981	0	-1.981
I alt adm.omkostninger	-2.667	-64	-2.731

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2023
	1.000 DKK

Note 8: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	11.115
Rente- og udbytteskat	-1.731
Kursgevinst til udlodning	-5.109
Administrationsomkostninger til modregning	-2.731
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	670
Til rådighed for udlodning	2.214
Heraf foreslået udlodning	2.174
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	40

Note 9: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0
Øvrige	0,0
I alt	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 10: Investorenes formue 2023

	Formue- værdi
	1.000 DKK

Emissioner i året	545.792
Indløsninger i året	-1.912
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	175
Overført til udlodning næste år	40
Foreslået udlodning	2.174
Overførsel af periodens resultat	48.699
I alt Investorenes formue	594.968

Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2023

Basis forbrugsgoder	4,6
Cykliske forbrugsgoder	7,2
Diverse	2,0
Ejendomme	2,2
Energi	2,4
Finans	15,2
Forsyning	2,7
Industri	7,1
Informationsteknologi	37,6
Materialer	3,8
Medicinal og sundhed	11,2
Telekommunikation	4,0
I alt, alle sektorer	100,0

AKL Qblue Balanced Globale Bæredygtige Aktier I

Afdeling	Wealth Invest AKL Qblue Balanced Globale Bæredygtige Aktier I	Startdato *)	29. marts 2023
Benchmark	MSCI World (net div)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0062268843	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Qblue Balanced A/S
Risikoindikator [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	9		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Wealth Invest AKL Qblue Balanced Globale Bæredygtige Aktier I 7,92%, mens benchmarket udgjorde 13,09 %, hvilket svarer til en underperformance på 5,17 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL QBLUE BALANCED GLOBALE BÆREDYGTIGE AKTIER I

Klassens resultatposter

Note	28.03-31.12.2023
	1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	51.007
Klassepecifikke transaktioner:	
Renteindtægter	1
Administrationsomkostninger	-95
Klassens resultat	50.913
Resultatdisponering:	
1 Foreslået udlodning	2.174
Ovf. til udlodning næste år	40
Ovf. til investorerne formue	48.699
Disponeret	50.913

	31.12.2023
	1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning	
Udlodning fra fællesportefølje	2.313
Renteudgifter	1
Administrationsomkostninger til modregning	-95
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-5
Til rådighed for udlodning	2.214
Heraf foreslået udlodning	2.174
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	40
Investorerne formue	
	2023
	Antal
	Formue-
	værdi
	1.000 DKK
Emissioner i året	5.455.265
Indløsninger i året	-19.126
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	175
Overført til udlodning næste år	40
Foreslået udlodning	2.174
Overførsel af periodens resultat	48.699
I alt Investorerne formue	5.436.139
	594.968

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023*
Afkast (pct.)	7,92
Benchmark afkast (pct.)	13,09
Indre værdi (DKK pr. andel)	109,45
Nettoresultat (t.DKK)	50.913
Udbytte (DKK pr. andel)	0,40
Administrationsomkostninger (pct.)	0,40
Investorerne formue (t.DKK)	594.968
Antal andele, stk.	5.436.139
Styk størrelse i DKK	100
Active Share	90,90

*) Vise nøgletal dækker perioden 28.03-31.12.2023

Optimal VerdensIndex Moderat

Afdeling	Wealth Invest Optimal VerdensIndex Moderat	Startdato *)	18. september 2023
Benchmark	Sammensat	Styktørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060254712	Noteret	Noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [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.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Wealth Invest Optimal VerdensIndex Moderat 11,56%, mens benchmarket udgjorde 12,36%, hvilket svarer til en underperformance på 0,80 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

OPTIMAL VERDENSDINDEX MODERAT

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	19.681	10.127
2 Udbytter	13.855	15.497
I alt renter og udbytter	33.536	25.624
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	9.844	-94.318
3 Kapitalandele	128.905	-177.080
Valutakonti	-74	-17
Øvrige aktiver/passiver	-1	-3
4 Handelsomkostninger	-235	-295
I alt kursgevinster og -tab	138.439	-271.714
I alt indtægter	171.975	-246.090
5 Administrationsomk.	-7.147	-7.043
Resultat før skat	164.828	-253.133
6 Skat	58	-992
Årets nettoresultat	164.886	-254.125
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	57.990	30.650
Obligationer:		
10,7 Not. obl. fra danske udstedere	507.895	543.269
Kapitalandele:		
8,10 Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	79.145	73.664
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	901.722	827.903
I alt kapitalandele	980.867	901.567
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	5.201	3.783
Andre tilgodehavender	0	1
Mellemv. vedr. handelsafv.	11.423	1.882
I alt andre aktiver	16.624	5.666
Aktiver i alt	1.563.376	1.481.152
Passiver		
9 Investorenes formue	1.560.772	1.479.899
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	3	1.253
Mellemv. vedr. handelsafv.	2.601	0
I alt anden gæld	2.604	1.253
Passiver i alt	1.563.376	1.481.152

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	14,72	2,82	11,96	-14,10	11,56
Benchmark afkast (pct.)	*	*	*	-15,50	12,36
Indre værdi (DKK pr. andel)	180,46	185,55	207,74	178,45	199,03
Nettoresultat (t.DKK)	182.150	38.761	184.841	-254.125	164.886
Administrationsomkostninger (pct.)	0,44	0,44	0,45	0,44	0,58
Investorenes formue (t.DKK)	1.457.192	1.515.926	1.803.958	1.479.899	1.560.772
Antal andele, stk.	8.075.000	8.170.000	8.684.000	8.293.252	7.841.754
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,86	0,63	0,78	0,20	0,50
Standardafvigelse	*	*	*	*	2,67
Tracking Error	2,02	1,70	1,86	2,56	0,54

* Tal er ikke tilgængelig fra tidligere forvalter

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022		
	1.000 DKK	1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	538	79		
Noterede obligationer fra danske udstedere	19.143	10.871		
I alt renteindtægter	19.681	10.950		
Note 2: Udbytter				
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	5.420	6.615		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	8.435	8.882		
I alt udbytter	13.855	15.497		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Noterede obl. fra danske udstedere	9.844	-94.318		
I alt fra obligationer	9.844	-94.318		
Noterede aktier fra danske selskaber	0	1		
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	958	-18.011		
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	127.947	-159.070		
I alt fra kapitalandele	128.905	-177.080		
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-235	-328		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	33		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-235	-295		
Note 5: Administrationsomkostninger				
	2023	2022		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-2.990	-538	-3.528	-3.025
Investeringsforvaltning	-3.581	-38	-3.619	-3.682
I alt adm.omkostninger	-6.571	-576	-7.147	-6.707

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 7: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	93,46
Øvrige	0,0	6,07
Andre aktiver/Anden gæld	0,0	0,47
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger (1.000 DKK)

Danske Invest Danmark Indeks	879	897
Sparindex INDEX OMX C25 KL	79.145	72.767
I alt	80.024	73.664

	2023		2022	
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Note 9: Investorenes formue				
Investorenes formue primo	8.293.252	1.479.899	8.684.252	1.803.958
Emissioner i året	64.893	12.159	97.000	19.182
Indløsninger i året	-516.391	-96.434	-488.000	-89.299
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		261		183
Ovf. af periodens resultat		164.886		-254.125
I alt investorenes formue	7.841.754	1.560.772	8.293.252	1.479.899

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2023

Investeringsforeninger	65,7
Realkreditobligationer	34,3
I alt, alle sektorer	100,0

Optimal Stabil

Afdeling	Optimal Stabil	Startdato *)	18. september 2023
Benchmark	Sammensat	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060518710	Noteret	Noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [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.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Wealth Invest Optimal Stabil 8,87%, mens benchmarket udgjorde 10,18%, hvilket svarer til en underperformance på 1,31 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

OPTIMAL STABIL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	8.744	4.244
2 Udbytter	4.475	4.497
I alt renter og udbytter	13.219	8.741
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	5.008	-33.785
3 Kapitalandele	24.735	-39.539
Valutakonti	-17	13
4 Handelsomkostninger	-74	-98
I alt kursgevinster og -tab	29.652	-73.409
I alt indtægter	42.871	-64.668
5 Administrationsomk.	-2.332	-2.360
Resultat før skat	40.539	-67.028
Skat	0	-196
Årets nettoresultat	40.539	-67.224
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	15.406	10.015
Obligationer:		
9,6 Not. obl. fra danske udstedere	230.501	256.234
Kapitalandele:		
7,9 Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	14.429	14.189
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	218.561	211.768
I alt kapitalandele	232.990	225.957
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	2.351	1.631
Mellemv. vedr. handelsafv.	773	936
I alt andre aktiver	3.124	2.567
Aktiver i alt	482.021	494.773
Passiver		
8 Investorenes formue	481.503	494.362
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	3	411
Mellemv. vedr. handelsafv.	515	0
I alt anden gæld	518	411
Passiver i alt	482.021	494.773

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	8,58	0,78	6,67	-11,50	8,87
Benchmark afkast (pct.)	*	*	*	-16,46	10,18
Indre værdi (DKK pr. andel)	130,85	131,86	140,66	124,49	135,53
Nettoresultat (t.DKK)	30.282	4.862	35.770	-67.224	40.539
Administrationsomkostninger (pct.)	0,47	0,15	0,46	0,45	0,58
Investorenes formue (t.DKK)	444.042	543.792	578.085	494.362	481.503
Antal andele, stk.	3.395.000	4.125.000	4.110.000	3.971.232	3.552.770
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,83	0,65	0,73	0,02	0,31
Standardafvigelse	*	*	*	*	1,88
Tracking Error	5,29	2,23	2,49	3,38	0,80

* Tal er ikke tilgængelig fra tidligere forvalter

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	232	32
Noterede obligationer fra danske udstedere	8.512	4.528
I alt renteindtægter	8.744	4.560

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	983	1.306
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	3.492	3.191
I alt udbytter	4.475	4.497

Note 3: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	5.008	-33.785
I alt fra obligationer	5.008	-33.785
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	184	-3.561
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	24.551	-35.978
I alt fra kapitalandele	24.735	-39.539

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-74	-111
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	13
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-74	-98

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.047	-268	-1.315	-1.306
Investeringsforvaltning	-998	-19	-1.017	-1.054
I alt adm.omkostninger	-2.045	-287	-2.332	-2.360

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	95,4
Øvrige	0,0	4,0
Andre aktiver/Anden gæld	0,0	0,6
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger (1.000 DKK)

Sparindex INDEX OMX C25 KL	14.429	14.189
I alt	14.429	14.189

Note 8: Investorenes formue

	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	3.971.232	494.362	4.110.232	578.085
Emissioner i året	97.586	12.702	170.000	22.642
Indløsninger i året	-516.048	-66.289	-309.000	-39.251
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		189		110
Ovf. af periodens resultat		40.539		-67.224
I alt investorenes formue	3.552.770	481.503	3.971.232	494.362

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

Investeringsforeninger	49,2
Realkreditobligationer	50,8
I alt, alle sektorer	100,0

Optimal Mix - KL

Afdeling	Wealth Invest Optimal Mix - KL	Startdato *)	18. september 2023
Benchmark	Sammensat	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060518983	Noteret	Noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [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.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Wealth Invest Optimal Mix - KL 13,16%, mens benchmarket udgjorde 13,01%, hvilket svarer til en overperformance på 0,15 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

OPTIMAL MIX - KL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	3.433	2.075
2 Udbytter	3.600	3.949
I alt renter og udbytter	7.033	6.024
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	1.802	-17.608
3 Kapitalandele	33.537	-44.808
Valutakonti	-22	-29
4 Handelsomkostninger	-57	-64
I alt kursgevinster og -tab	35.260	-62.509
I alt indtægter	42.293	-56.485
5 Administrationsomk.	-1.665	-1.635
Resultat før skat	40.628	-58.120
Skat	0	-249
Årets nettoresultat	40.628	-58.369
Årets nettoresultat foreslås overført til investorernes formue		

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	14.631	7.086
Obligationer:		
9,6 Not. obl. fra danske udstedere	79.719	85.005
Kapitalandele:		
7,9 Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	20.256	18.623
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	223.971	211.390
I alt kapitalandele	244.227	230.013
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	821	701
Mellemv. vedr. handelsafv.	1.283	273
I alt andre aktiver	2.104	974
Aktiver i alt	340.681	323.078
Passiver		
8 Investorernes formue	339.406	322.797
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	3	281
Mellemv. vedr. handelsafv.	1.272	0
I alt anden gæld	1.275	281
Passiver i alt	340.681	323.078

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	17,24	3,44	14,54	-14,70	13,16
Benchmark afkast (pct.)	*	*	*	-14,87	13,01
Indre værdi (DKK pr. andel)	151,94	157,17	180,02	153,57	173,79
Nettoresultat (t.DKK)	46.914	9.836	50.444	-58.369	40.628
Administrationsomkostninger (pct.)	0,49	0,46	0,47	0,46	0,62
Investorerens formue (t.DKK)	332.092	341.161	397.678	322.797	339.406
Antal andele, stk.	2.184.000	2.171.000	2.209.000	2.101.996	1.952.967
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,70	0,59	0,78	0,23	0,57
Standardafvigelse	*	*	*	*	2,96
Tracking Error	3,09	1,81	1,94	2,53	0,47

* Tal er ikke tilgængelig fra tidligere forvalter

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	168	15		
Noterede obligationer fra danske udstedere	3.265	2.177		
I alt renteindtægter	3.433	2.192		
Note 2: Udbytter				
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	1.387	1.657		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	2.213	2.292		
I alt udbytter	3.600	3.949		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Noterede obl. fra danske udstedere	1.802	-17.608		
I alt fra obligationer	1.802	-17.608		
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	245	-4.534		
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	33.292	-40.274		
I alt fra kapitalandele	33.537	-44.808		
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-57	-79		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	15		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-57	-64		
Note 5: Administrationsomkostninger				
	2023	2022		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-754	-89	-843	-899
Investeringsforvaltning	-809	-13	-822	-636
I alt adm.omkostninger	-1.563	-102	-1.665	-1.535

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 6: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	97,4
Øvrige	0,0	2,2
Andre aktiver/Anden gæld	0,0	0,4
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 investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger (1.000 DKK)

Sparindex INDEX OMX C25 KL	20.256	18.623
I alt	20.256	18.623

Note 8: Investorenes formue

	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	2.101.996	322.797	2.208.996	397.678
Emissioner i året	36.820	6.001	45.000	7.601
Indløsninger i året	-185.849	-30.106	-152.000	-24.163
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		86		50
Ovf. af periodens resultat		40.628		-58.369
I alt investorenes formue	1.952.967	339.406	2.101.996	322.797

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

	31.12.2023
Investeringsforeninger	74,8
Realkreditobligationer	25,2
I alt, alle sektorer	100,0

Aktiv Balance

Afdeling	Wealth Invest Aktiv Balance	Startdato *)	18. september 2023
Benchmark	Sammensat	Styktørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060575942	Noteret	Noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [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.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Wealth Invest Aktiv Balance 11,72%, mens benchmarket udgjorde 12,90%, hvilket svarer til en underperformance på 1,18 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKTIV BALANCE

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	676	369
2 Udbytter	798	889
I alt renter og udbytter	1.474	1.258
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	377	-3.471
3 Kapitalandele	6.115	-8.938
Valutakonti	-10	-1
4 Handelsomkostninger	-23	-9
I alt kursgevinster og -tab	6.459	-12.419
I alt indtægter	7.933	-11.161
5 Administrationsomk.	-803	-850
Resultat før skat	7.130	-12.011
Skat	0	-50
Årets nettoresultat	7.130	-12.061
Årets nettoresultat foreslås overført til investorernes formue		

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	1.575	1.477
Obligationer:		
9,6 Not. obl. fra danske udstedere	16.433	15.971
Kapitalandele:		
7,9 Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	4.052	3.726
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	46.295	39.981
I alt kapitalandele	50.347	43.707
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	187	129
Mellemv. vedr. handelsafv.	58	53
I alt andre aktiver	245	182
Aktiver i alt	68.600	61.337
Passiver		
8 Investorenes formue	68.308	60.625
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	95	178
Mellemv. vedr. handelsafv.	197	534
I alt anden gæld	292	712
Passiver i alt	68.600	61.337

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	15,23	1,99	13,15	-15,02	11,72
Benchmark afkast (pct.)	*	*	*	-15,26	12,90
Indre værdi (DKK pr. andel)	129,70	132,28	149,68	127,20	142,12
Nettoresultat (t.DKK)	9.489	799	9.103	-12.061	7.130
Administrationsomkostninger (pct.)	1,26	1,21	1,18	1,21	1,35
Investorenes formue (t.DKK)	73.510	72.102	79.690	60.625	68.308
Antal andele, stk.	566.000	546.000	532.000	476.000	480.647
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,63	0,51	0,67	0,13	0,47
Standardafvigelse	*	*	*	*	2,87
Tracking Error	*	*	*	*	0,68

* Tal er ikke tilgængelig fra tidligere forvalter

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	35	3
Noterede obligationer fra danske udstedere	641	395
I alt renteindtægter	676	398

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	278	331
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	520	558
I alt udbytter	798	889

Note 3: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	377	-3.471
I alt fra obligationer	377	-3.471
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	49	-907
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	6.066	-8.031
I alt fra kapitalandele	6.115	-8.938

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-23	-18
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	9
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-23	-9

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-337	-66	-403	-362
Investeringsforvaltning	-46	-13	-59	-104
Distribution, markedsføring og formidling	-341	0	-341	-382
I alt adm.omkostninger	-724	-79	-803	-850

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	96,2
Øvrige	0,0	2,4
Andre aktiver/Anden gæld	0,0	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 investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger (1.000 DKK)

Sparindex INDEX OMX C25 KL	4.052	3.726
I alt	4.052	3.726

Note 8: Investorenes formue

	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	476.601	60.625	532.601	79.690
Emissioner i året	21.700	2.955	27.000	3.923
Indløsninger i året	-17.654	-2.414	-83.000	-10.949
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		12		22
Ovf. af periodens resultat		7.130		-12.061
I alt investorenes formue	480.647	68.308	476.601	60.625

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

	31.12.2023
Investeringsforeninger	75,0
Realkreditobligationer	25,0
I alt, alle sektorer	100,0

Optimal Active and Index - KL

Afdeling	Wealth Invest Optimal Active and Index - KL	Startdato *)	18. september 2023
Benchmark	Sammensat	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060674844	Noteret	Noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [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. 31. december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Wealth Invest Optimal Active and Index - KL 12%, mens benchmarket udgjorde 12,48%, hvilket svarer til en underperformance på 0,48 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

OPTIMAL ACTIVE AND INDEX - KL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	493	196
2 Udbytter	442	441
I alt renter og udbytter	935	637
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	346	-1.850
3 Kapitalandele	4.527	-5.113
Valutakonti	-2	0
4 Handelsomkostninger	-35	-3
I alt kursgevinster og -tab	4.836	-6.966
I alt indtægter	5.771	-6.329
5 Administrationsomk.	-282	-88
Resultat før skat	5.489	-6.417
6 Skat	-10	-32
Årets nettoresultat	5.479	-6.449
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	2.890	825
Obligationer:		
10,7 Not. obl. fra danske udstedere	15.109	10.127
Kapitalandele:		
8,10 Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	3.375	2.230
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	39.941	23.301
I alt kapitalandele	43.316	25.531
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	166	86
Mellemv. vedr. handelsafv.	469	643
Aktuelle skatteaktiver	0	10
I alt andre aktiver	635	739
Aktiver i alt	61.950	37.222
Passiver		
9 Investorenes formue	61.748	37.189
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	3	33
Mellemv. vedr. handelsafv.	199	0
I alt anden gæld	202	33
Passiver i alt	61.950	37.222

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	16,93	4,47	15,80	-14,76	12,00
Benchmark afkast (pct.)	*	*	*	-15,28	12,48
Indre værdi (DKK pr. andel)	123,56	129,09	149,48	127,42	142,67
Nettoresultat (t.DKK)	10,254	1,978	5,466	-6,449	5,479
Administrationsomkostninger (pct.)	0,99	0,30	0,20	0,22	0,68
Investorenes formue (t.DKK)	13,476	32,207	43,624	37,189	61,748
Antal andele, stk.	109,000	249,000	292,000	292,000	432,800
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	1,02	0,64	0,80	0,25	0,59
Standardafvigelse	*	*	*	*	2,95
Tracking Error	*	*	*	*	0,87

* Tal er ikke tilgængelig fra tidligere forvalter

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	46	3
Noterede obligationer fra danske udstedere	447	214
I alt renteindtægter	493	217

Note 2: Udbytter		
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	101	215
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	341	226
I alt udbytter	442	441

Note 3: Kursgevinster og -tab		
Noterede obl. fra danske udstedere	346	-1.850
I alt fra obligationer	346	-1.850
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	63	-511
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	4.464	-4.602
I alt fra kapitalandele	4.527	-5.113

Note 4: Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-35	-10
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	7
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-35	-3

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-259	-75	-334	-88
Investeringsforvaltning	58	-6	52	0
I alt adm.omkostninger	-201	-81	-282	-88

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 7: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger (1.000 DKK)

Danske Invest Danmark Indeks	862	879
Sparindex INDEX OMX C25 KL	2.513	1.351
I alt	3.375	2.230

	2023		2022	
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Note 9: Investorenes formue				
Investorenes formue primo	291.876	37.189	291.876	43.624
Emissioner i året	148.316	20.015	44.000	5.828
Indløsninger i året	-7.392	-984	-44.000	-5.830
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		49		16
Ovf. af periodens resultat		5.479		-6.449
I alt investorenes formue	432.800	61.748	291.876	37.189

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2023

Investeringsforeninger	73,6
Realkreditobligationer	26,4
I alt, alle sektorer	100,0

Optimal Offensiv - KL

Afdeling	Wealth Invest Optimal Offensiv - KL	Startdato *)	18. september 2023
Benchmark	Sammensat	Styktørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060946192	Noteret	Noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/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. 31. december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Wealth Invest Optimal Offensiv - KL 15,47%, mens benchmarket udgjorde 15,30%, hvilket svarer til en overperformance på 0,17 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

OPTIMAL OFFENSIV - KL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	759	498
1 Renteudgifter	-7	-31
2 Udbytter	1.602	2.075
I alt renter og udbytter	2.354	2.542
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	480	-4.335
3 Kapitalandele	22.795	-27.305
Valutakonti	-5	-6
4 Handelsomkostninger	-30	-4
I alt kursgevinster og -tab	23.240	-31.650
I alt indtægter		
5 Administrationsomk.	-885	-879
Resultat før skat	24.709	-29.987
6 Skat	-4	-203
Årets nettoresultat	24.705	-30.190
Årets nettoresultat foreslås overført til investorerne formue		

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	6.898	2.310
Obligationer:		
10,7 Not. obl. fra danske udstedere	18.085	16.813
Kapitalandele:		
8,10 Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	14.656	12.272
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	152.858	125.055
I alt kapitalandele	167.514	137.327
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	196	152
Aktuelle skatteaktiver	0	4
Mellemv. vedr. handelsafv.	883	57
I alt andre aktiver	1.079	213
Aktiver i alt	193.576	156.663
Passiver		
9 Investorerne formue	193.573	156.510
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	3	153
Passiver i alt	193.576	156.663

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	21,53	5,22	20,11	-15,55	15,47
Benchmark afkast (pct.)	*	*	*	-13,99	15,30
Indre værdi (DKK pr. andel)	119,29	125,51	150,76	127,31	146,98
Nettoresultat (t.DKK)	7.910	7.149	27.249	-30.190	24.705
Administrationsomkostninger (pct.)	0,45	0,51	0,46	0,51	0,64
Investorerne formue (t.DKK)	60.262	112.560	188.879	156.510	193.573
Antal andele, stk.	505.000	897.000	1.253.000	1.229.391	1.316.984
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	*	*	0,83	0,37	0,67
Standardafvigelse	*	*	*	*	3,58
Tracking Error	*	*	*	*	0,69

* Tal er ikke tilgængelig fra tidligere forvalter

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	50	2
Noterede obligationer fra danske udstedere	709	527
Renteudgifter	-7	-31
I alt renteindtægter	752	498

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	630	1.353
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	972	722
I alt udbytter	1.602	2.075

Note 3: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	480	-4.335
I alt fra obligationer	480	-4.335

Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	279	-3.178
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	22.516	-24.127
I alt fra kapitalandele	22.795	-27.305

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-30	-25
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	21
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-30	-4

Note 5: Administrationsomkostninger

	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-479	-141	-620	-621
Investeringsforvaltning	-252	-13	-265	-258
I alt adm.omkostninger	-731	-154	-885	-879

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	98,3
Øvrige	0,0	1,5
Andre aktiver/Anden gæld	0,0	0,2
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger (1.000 DKK)

Danske Invest Danmark Indeks	3.734	3.808
Sparindex INDEX OMX C25 KL	10.922	8.464
I alt	14.656	12.272

Note 9: Investorenes formue

	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.229.391	156.510	1.252.391	188.879
Emissioner i året	144.303	19.997	102.000	14.409
Indløsninger i året	-56.710	-7.701	-125.000	-16.627
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		62		39
Ovf. af periodens resultat		24.705		-30.190
I alt investorenes formue	1.316.984	193.573	1.229.391	156.510

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

	31.12.2023
Investeringsforeninger	90,3
Realkreditobligationer	9,7
I alt, alle sektorer	100,0

Optimal Balance Wealth Akk. - KL

Afdeling	Wealth Invest Optimal Balance Wealth Akk. - KL	Startdato *)	18. september 2023
Benchmark	Sammensat	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061150125	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Optimal Invest Fondsmægler-selskab A/S
Risikoindeks [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.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Wealth Invest Optimal Balance Wealth Akk. - KL 11,57%, mens benchmarket udgjorde 12,49%, hvilket svarer til en underperformance på 0,92 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

OPTIMAL BALANCE WEALTH AKK. - KL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	1.039	552
2 Udbytter	1.153	1.405
I alt renter og udbytter	2.192	1.957
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	558	-5.241
3 Kapitalandele	8.261	-13.082
3 Afledte finansielle instr.	-1	0
Valutakonti	-5	-5
4 Handelsomkostninger	-39	-14
I alt kursgevinster og -tab	8.774	-18.342
I alt indtægter	10.966	-16.385
5 Administrationsomk.	-269	-258
Resultat før skat	10.697	-16.643
6 Skat	-31	-100
Årets nettoresultat	10.666	-16.743
Årets nettoresultat foreslås overført til investorernes formue		

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	9.798	2.044
Obligationer:		
10,7 Not. obl. fra danske udstedere	24.573	24.843
Kapitalandele:		
8,10 Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	5.980	4.796
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	77.928	60.094
I alt kapitalandele	83.908	64.890
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	275	203
Aktuelle skatteaktiver	0	31
Mellemv. vedr. handelsafv.	84	96
I alt andre aktiver	359	330
Aktiver i alt	118.638	92.107
Passiver		
9 Investorernes formue	118.635	92.054
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	3	53
Passiver i alt	118.638	92.107

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	1,62	4,14	12,75	-14,01	11,57
Benchmark afkast (pct.)	*	*	*	-15,76	12,49
Indre værdi (DKK pr. andel)	101,62	105,82	119,31	102,59	114,43
Nettoresultat (t.DKK)	1.288	5.304	14.366	-16.743	10.666
Administrationsomkostninger (pct.)	0,04	0,22	0,24	0,25	0,39
Investorernes formue (t.DKK)	81.011	105.182	122.438	92.054	118.635
Antal andele, stk.	797.000	993.000	1.026.000	897.289	1.036.790
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio				0,05	0,26
Standardafvigelse				*	3,05
Tracking Error				*	0,64

* Tal er ikke tilgængelig fra tidligere forvalter

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	31	-57		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.008	609		
I alt renteindtægter	1.039	552		
Note 2: Udbytter				
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	113	666		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	1.040	739		
I alt udbytter	1.153	1.405		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Noterede obl. fra danske udstedere	558	-5.241		
I alt fra obligationer	558	-5.241		
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	44	-1.479		
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	8.217	-11.603		
I alt fra kapitalandele	8.261	-13.082		
Valutaterminsforretninger/futures	-1	0		
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-1	0		
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-39	-22		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	8		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-39	14		
Note 5: Administrationsomkostninger				
	2023	2022		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-249	-36	-285	248
Investeringsforvaltning	16	0	16	10
I alt adm.omkostninger	-233	-36	-269	258

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 6: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 7: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	94,7
Øvrige	0,0	4,9
Andre aktiver/Anden gæld	0,0	0,4
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 investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger (1.000 DKK)

Danske Invest Danmark Indeks	3.215	3.280
Sparindex INDEX OMX C25 KL	2.765	1.516
I alt	5.980	4.796

	2023		2022	
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK

Investorerens formue primo	897.289	92.054	1.026.289	122.438
Emissioner i året	181.290	20.255	0	0
Indløsninger i året	-41.789	-4.393	-129.000	-13.659
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		53		18
Ovf. af periodens resultat		10.666		-16.743
I alt investorerens formue	1.036.790	118.635	897.289	92.054

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2023

Investeringsforeninger	76,9
Realkreditobligationer	23,1
I alt, alle sektorer	100,0

Othania Allokering VERDEN

Afdeling	Wealth Invest Othania Allokering VERDEN	Startdato *)	16. oktober 2023
Benchmark	Sammensat	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061112034	Noteret	Noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Othania Investeringsrådgiver Aps
Risikoindeks [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.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Wealth Invest Othania Allokering VERDEN 6.08%, mens benchmarket udgjorde 9,12 %, hvilket svarer til en underperformance på -3,04 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

OTHANIA ALLOKERING VERDEN

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	19	1
1 Renteudgifter	-57	-75
2 Udbytter	364	2.368
I alt renter og udbytter	326	2.294
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	17.040	-123.498
Valutakonti	-658	-2.625
5 Handelsomkostninger	-1.466	-1.728
I alt kursgevinster og -tab	14.916	-127.849
4 Andre indtægter	-3	0
I alt indtægter	15.239	-125.555
6 Administrationsomk.	-4.038	-6.848
Resultat før skat	11.201	-132.403
Skat	0	0
Årets nettoresultat	11.201	-132.403
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	46	738
Kapitalandele:		
7,8 Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	3.825	2.477
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	155.410	292.240
I alt kapitalandele	159.235	294.717
Andre aktiver		
Tilgode vedr. handelsafvikling	0	2.318
Aktiver i alt	159.281	297.773
Passiver		
9 Investorenes formue	159.278	295.028
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	3	466
Gæld vedr. handelsafvikling	0	2.279
I alt anden gæld	3	2.745
Passiver i alt	159.281	297.773

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	17,59	2,87	27,91	-27,35	6,08
Benchmark afkast (pct.)	*	*	*	-16,21	9,12
Indre værdi (DKK pr. andel)	119,07	122,49	156,68	113,83	120,75
Nettoresultat (t.DKK)	7.384	9.453	89.587	-132.403	11.201
Administrationsomkostninger (pct.)	4,20	1,17	4,90	1,65	2,07
Investorenes formue (t.DKK)	103.969	247.711	505.859	295.028	159.278
Antal andele, stk.	873.000	2.022.000	3.228.000	2.591.751	1.319.064
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio			1,27	0,26	0,32
Standardafvigelse			*	*	3,22
Tracking Error			*	*	1,93

* Tal er ikke tilgængelig fra tidligere forvalter

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022		
	1.000 DKK	1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	19	1		
Renteudgifter	-57	0		
I alt renteindtægter	-38	1		
Note 2: Udbytter				
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	364	2.368		
I alt udbytter	364	2.368		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Not. aktier fra udenlandske selskaber	179	85		
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	-129	-271		
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	16.990	-123.312		
I alt fra kapitalandele	17.040	-123.498		
Note 4: Andre indtægter				
Diverse indtægter	-3	0		
Note 5: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-1.466	-1.819		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	91		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-1.466	-1.728		
Note 6: Administrationsomkostninger				
	2023	2022		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-881	-100	-981	-1.267
Investeringsforvaltning	-3.057	0	-3.057	-5.581
I alt adm.omkostninger	-3.938	-100	-4.038	-6.848

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 7: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	97,6	97,2
Øvrige	2,4	1,1
Andre aktiver/Anden gæld	0,0	1,7
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger (1.000 DKK)

Danske Invest Danske Korte Obl	25	0
Wealth Invest AKL Othania Globale Aktier	3.825	2.477
I alt	3.850	2.477

	2023		2022	
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Note 9: Investorenes formue				
Investorenes formue primo	2.591.754	295.028	3.228.000	505.859
Emissioner i året	5.027	577	345.754	48.931
Indløsninger i året	-1.277.717	-147.898	-982.000	-127.618
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		370		259
Ovf. af periodens resultat		11.201		-132.403
I alt investorenes formue	1.319.064	159.278	2.591.754	295.028

HP Invest Korte Danske Obligationer KL

Afdeling	Wealth Invest HP Invest Korte Danske Obligationer KL	Startdato *)	16. oktober 2023
Benchmark	Sammensat	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061150984	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	HP Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [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.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Wealth Invest HP Invest Korte Danske Obligationer KL 4,45%, mens benchmarket udgjorde 5,90 %, hvilket svarer til en underperformance på 1,45 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

HP INVEST KORTE DANSKE OBLIGATIONER KL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	30.399	14.407
1 Renteudgifter	-630	-455
I alt renter og udbytter	29.769	13.952
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	24.990	-92.741
2 Kapitalandele	-1	0
2 Afledte finansielle instr.	-1.580	21.385
Valutakonti	9	-14
4 Handelsomkostninger	-398	-17
I alt kursgevinster og -tab	23.020	-71.387
3 Andre indtægter	-16	0
I alt indtægter	52.773	-57.435
5 Administrationsomk.	-2.278	-1.833
Resultat før skat	50.495	-59.268
Skat	0	0
Årets nettoresultat	50.495	-59.268
Resultatdisponering:		
6 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til udlodning næste år	0	-11.029
Ovf. til investorerne formue	50.495	-48.239
Disponeret	50.495	-59.268

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	43.537	27.948
Obligationer:		
9,7 Not. obl. fra danske udstedere	1.462.714	574.304
Not. obl. fra udenl. udstedere	0	71.884
Unoterede danske obligationer	0	39.169
Unoterede udenl. obligationer	0	4.505
I alt obligationer	1.462.714	689.862
Afledte finansielle instrumenter:		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	1.692
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	13.475	4.188
Andre tilgodehavender	0	118
Mellemv. vedr. handelsafv.	9.787	7.152
I alt andre aktiver	23.262	11.458
Aktiver i alt	1.529.513	730.960
Passiver		
8 Investorerne formue	1.459.923	673.181
Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	69.256	57.373
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	3	357
Mellemv. vedr. handelsafv.	331	0
Skyldigerenter	0	49
I alt anden gæld	334	406
Passiver i alt	1.529.513	730.960

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	0,04	0,55	0,01	-6,60	4,45
Benchmark afkast (pct.)	*	*	*	-6,77	5,90
Indre værdi (DKK pr. andel)	100,04	100,59	100,60	93,87	98,07
Nettoresultat (t.DKK)	16	1.489	1.996	-59.268	50.495
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	0,10	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,02	0,21	0,21	0,22	0,23
Investorerne formue (t.DKK)	42.016	210.999	885.024	673.181	1.459.923
Antal andele, stk.	420.000	2.097.000	8.798.000	7.172.000	14.886.549
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio				*	-0,55
Standardafvigelse				*	0,68

* Tal er ikke tilgængelig fra tidligere forvalter

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	450	0
Noterede obligationer fra danske udstedere	29.566	12.730
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	6	445
Unoterede obligationer	0	1.212
Andre renteindtægter	377	17
Renteudgifter	-630	-455
I alt renteindtægter	29.769	13.949

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	24.973	-84.506
Not. obl. fra udenlandske udstedere	17	-4.757
Unoterede obligationer	0	-3.478
I alt fra obligationer	24.990	-92.741

Not. aktier fra udenlandske selskaber	-1	0
I alt fra kapitalandele	-1	0
Renteswaps	-15	*
Aktieterminter/futures	494	*
Aktieoptioner	-479	*
Andre kontrakter	-1.580	*
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-1.580	*

*) er ikke opdelt af forvalter sidste år

Note 3: Andre indtægter

Diverse indtægter	-16	0
-------------------	-----	---

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-398	-17
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-398	-17

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-632	-109	-741	-741
Investeringsforvaltning	-1.537	0	-1.537	-1.092
I alt adm.omkostninger	-2.169	-109	-2.278	-1.833

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 6: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-11.029	0
Renter og udbytter	30.109	13.951
Kursgevinst til udlodning	-9.683	-26.383
Administrationsomkostninger til modregning	-2.278	-1.832
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-9.660	1.636
Udlodning overført fra sidste år	0	76
Til rådighed for udlodning	-2.541	-12.552
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	2.541	1.832
I alt til rådighed for udlodning	0	-11.029

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	105,0	82,1
Øvrige	-5,0	16,4
Andre aktiver/Anden gæld	0,0	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 investeringsforvaltnings-selskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Investorenes formue

	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	7.171.692	673.181	8.797.692	885.024
Udlodning ovf. fra sidste år		-11.029		-880
Udbyttegulering ved emissioner og indløsninger		0		-17
Emissioner i året	8.918.642	747.276	2.744.000	266.014
Indløsninger i året	-1.203.785	-113.929	-4.370.000	-417.692
Ovf. af udlodning til næste år		0		-11.029
Ovf. af periodens resultat		50.495		-48.239
I alt investorenes formue	14.886.549	1.459.923	7.171.692	673.181

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

	31.12.2023
Diverse	3,1
Finans	12,1
Realkreditobligationer	78,6
Statsobligationer	6,2
I alt, alle sektorer	100,0

HP Invest Grønne Obligationer - KL

Afdeling	Wealth Invest HP Invest Grønne Obligationer - KL	Primær rådgiver	HP Fondsmæglerselskab A/S
SE-nummer	44040603	Startdato *)	16. oktober 2023
*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.			

HP INVEST GRØNNE OBLIGATIONER - KL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	9.956	6.989
Renteudgifter	0	-213
I alt renter og udbytter	9.956	6.776
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	23.535	-68.118
Kapitalandele	0	2
2 Afledte finansielle instr.	-106	-1.427
Valutakonti	948	923
Øvrige aktiver/passiver	0	-2
4 Handelsomkostninger	-52	-6
I alt kursgevinster og -tab	24.325	-68.628
3 Andre indtægter	-8	0
I alt indtægter	34.273	-61.852
5 Administrationsomk.	-2.550	-2.674
Resultat før skat	31.723	-64.526
Skat	0	-24
Årets nettoresultat	31.723	-64.550
Resultatdisponering:		
6 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til udlodning næste år	98	-12.595
Ovf. til investorenes formue	31.625	-51.955
Disponeret	31.723	-64.550

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	13.208	2.486
Obligationer:		
11,7 Not. obl. fra danske udstedere	84.949	132.758
11,7 Not. obl. fra udl. udstedere	381.287	313.091
I alt obligationer	466.236	445.849
9,10 Afledte finansielle instrumenter:		
Unoterede afledte fin. instrumenter	0	184
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	3.981	3.075
Andre tilgodehavender	0	2
Mellemv. vedr. handelsafv.	150	0
I alt andre aktiver	4.131	3.077
Aktiver i alt	483.575	451.596
Passiver		
8 Investorenes formue	483.210	451.311
9,10 Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	324	0
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	3	285
Mellemv. vedr. handelsafv.	38	0
I alt anden gæld	41	285
Passiver i alt	483.575	451.596

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	116	24
Noterede obligationer fra danske udstedere	881	1.265
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	8.959	5.698
Øvrige renteindtægter	0	2
I alt renteindtægter	9.956	6.989

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	3.726	-20.654
Not. obl. fra udenlandske udstedere	19.809	-47.464
I alt fra obligationer	23.535	-68.118
Valutaterminforretninger/futures	-106	0
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-106	0

Note 3: Andre indtægter

Diverse indtægter	-8	0
-------------------	----	---

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-52	-6
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-52	-6

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-621	-15	-636	-745
Investeringsforvaltning	-1.217	0	-1.217	-1.174
Distribution, markedsføring og formidling	-697	0	-697	-755
I alt adm.omkostninger	-2.535	-15	-2.550	-2.674

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 6: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-12.596	*
Renter og udbytter	9.948	*
Kursgevinst til udlodning	7.294	*
Administrationsomkostninger til modregning	-2.550	*
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-2.172	*
Til rådighed for udlodning	-76	*
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	174	*
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	98	*

*) Tidligere forvalter laver ikke denne opdeling på fællesporteføljen

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,1	98,7
Øvrige	-0,1	0,6
Andre aktiver/Anden gæld	0	0,7
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Investorenes formue

	2023	2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	451.311	*
Emissioner i året	35.386	*
Indløsninger i året	-35.282	*
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	72	*
Overført til udlodning næste år	98	*
Overførsel af periodens resultat	31.625	*
I alt Investorenes formue	483.210	*

*) Tidligere forvalter laver ikke denne opdeling på fællesporteføljen

Note 9: Underl. eksponering ved valutaterminforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering	Eksponering
DKK	24.472	17.087
NOK	-24.829	-16.931

Note 10: Modparter ved afledte finansielle instrumenter

NYKBDKKK

Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

	31.12.2023
Cykliske forbrugsgoder	1,5
Diverse	5,9
Finans	44,8
Forsyning	7,4
Industri	3,6
Realkreditobligationer	13,5
Statsobligationer	23,3
I alt, alle sektorer	100,0

HP Invest Grønne Obligationer - A

Afdeling	Wealth Invest HP Invest Grønne Obligationer - A	Startdato *)	16. oktober 2023
Benchmark	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060118610	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	HP Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [1-7] **)	2	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	9		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Wealth Invest HP Invest Grønne Obligationer - A 7,07%, mens benchmarket udgjorde 8,38%, hvilket svarer til en underperformance på 1,31% procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

HP INVEST GRØNNE OBLIGATIONER - KL A

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje Klassepecifikke transaktioner:	24.748	-51.482
Administrationsomkostninger	-22	*
Distribution, markedsføring og formidling	-697	-755
Klassens resultat	24.029	-52.237
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til udlodning næste år	0	-10.145
Ovf. til investorerne formue	24.029	-42.092
Disponeret	24.029	-52.237

*) Indgår i de -755 (var lagt sammen hos tidligere forvalter)

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-10.146	0
Udlodning fra fællesportefølje	9.786	-10.588
Administrationsomkostninger til modregning	-719	-2.311
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	905	172
Udlodning ovf. fra sidste år	0	271
Til rådighed for udlodning	-174	-12.456
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	174	2.311
I alt til rådighed for udlodning	0	-10.145
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	-10.145

Investorerne formue	2023		2022	
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerne formue primo	4.100.221	365.275	3.900.221	407.162
Udlodning fra sidste år vedr. 31.12		0		-8.970
Emissioner i året	36	3	316.000	30.072
Indløsninger i året	-359.036	-32.745	-116.000	-10.831
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		34		79
Negativ udlodning til overførsel		0		-10.145
Overførsel af periodens resultat		24.029		-42.092
I alt investorerne formue	3.741.221	356.596	4.100.221	365.275

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	0,11	-0,46	0,00	-12,74	7,07
Benchmark afkast (pct.)	*	*	*	-21,43	8,38
Indre værdi (DKK pr. andel)	106,08	104,90	104,40	89,09	95,32
Nettoresultat (t.DKK)	1.088	-4.813	-749	-52.237	24.029
Udbytte (DKK pr. andel)	0,70	0,50	2,30	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,62	0,42	0,46	0,32	0,60
Investorerne formue (t.DKK)	968.820	805.330	407.162	365.275	356.596
Antal andele, stk.	9.132.000	7.678.000	3.900.000	4.100.221	3.741.221
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,78	0,96	0,55	-1,20	-0,59
Standardafvigelse	*	*	*	*	1,26

* Tal er ikke tilgængelig fra tidligere forvalter

HP Invest Grønne Obligationer - KL W

Afdeling	Wealth Invest HP Invest Grønne Obligationer - W	Startdato *)	16. oktober 2023
Benchmark	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060878098	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	HP Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindikator [1-7] **) 2		Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	9		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Wealth Invest HP Invest Grønne Obligationer - W 7,28%, mens benchmarket udgjorde 8,38%, hvilket svarer til en underperformance på 1,10 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

HP INVEST GRØNNE OBLIGATIONER - KL W

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje Klassepecifikke transaktioner:	7.705	-12.313
Administrationsomkostninger	-14	0
Klassens resultat	7.692	-12.313
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til udlodning næste år	98	-2.450
Ovf. til investorernes formue	7.594	-9.863
Disponeret	7.692	-12.313

	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-2.450	0
Udlodning fra fællesportefølje	3.474	-2.498
Administrationsomkostninger til modregning	-14	-365
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-912	45
Overført udlodning fra sidste år	0	2
Til rådighed for udlodning	98	-2.816
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	366
I alt til rådighed for udlodning	98	-2.450
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	98	-2.450

Investorerens formue	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorerens formue primo	962.099	86.036	603.099	63.135
Udlodning fra sidste år		0		-1.506
Emissioner i året	385.169	35.360	504.000	49.963
Indløsninger i året	-26.508	-2.515	-145.000	-13.265
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		38		22
Overført til udlodning næste år		98		-2.450
Overførsel af periodens resultat		7.594		-9.863
I alt Investorernes formue	1.320.760	126.611	962.099	86.036

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	0,33	-0,36	-0,15	-12,56	7,28
Benchmark afkast (pct.)	*	*	*	-21,43	8,38
Indre værdi (DKK pr. andel)	106,32	104,94	104,78	89,42	95,86
Nettoresultat (t.DKK)	963	-378	-181	-12.313	7.692
Udbytte (DKK pr. andel)	1,00	0,30	2,50	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,40	0,32	0,35	0,32	0,41
Investorerens formue (t.DKK)	94.851	59.767	63.135	86.036	126.611
Antal andele, stk.	889.000	570.000	603.000	962.099	1.320.760
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	*	0,74	0,55	-1,12	-0,58
Standardafvigelse	*	*	*	*	1,27

* Tal er ikke tilgængelig fra tidligere forvalter

HP Invest Lange Danske Obligationer - KL

Afdeling	Wealth Invest HP Invest Lange Danske Obligationer KL	Startdato *)	16. oktober 2023
Benchmark	Sammensat	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060141786	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	HP Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [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.31.december 2023

Afkast i 2023 Årets afkast efter alle omkostninger var for Wealth Invest HP Invest Lange Danske Obligationer KL 7,35%, mens benchmarket udgjorde 6,87%, hvilket svarer til en overperformance på 0,48 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

HP INVEST LANGE DANSKE OBLIGATIONER - KL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	21.327	3.769
1 Renteudgifter	-705	-79
I alt renter og udbytter	20.622	3.690
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	39.356	-31.757
Kapitalandele	0	1
Afledte finansielle instrumenter	0	510
Valutakonti	1	-3
4 Handelsomkostninger	-405	-5
I alt kursgevinster og -tab	38.952	-31.254
3 Andre indtægter	-12	0
I alt indtægter	59.562	-27.564
5 Administrationsomk.	-1.823	-528
Resultat før skat	57.739	-28.092
Skat	0	0
Årets nettoresultat	57.739	-28.092
Resultatdisponering:		
6 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorenes formue	57.739	-28.092
Disponeret	57.739	-28.092

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	16.418	5.503
Obligationer:		
7,9 Not. obl. fra danske udstedere	957.958	384.586
Not. obl. fra udenlandske udstedere	0	9.203
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	7.598	2.569
Andre tilgodehavender	0	147
Mellemv. vedr. handelsafv.	5.246	2.591
I alt andre aktiver	12.844	5.307
Aktiver i alt	987.220	404.599
Passiver		
8 Investorenes formue	976.903	404.460
Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	9.802	0
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	3	139
Mellemv. vedr. handelsafv.	512	0
I alt anden gæld	515	139
Passiver i alt	987.220	404.599

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	*	*	-3,36	-15,57	7,35
Benchmark afkast (pct.)	*	*	*	-14,27	6,87
Indre værdi (DKK pr. andel)	101,40	99,79	96,19	81,22	87,20
Nettoresultat (t.DKK)	2.723	3.193	-4.680	-28.092	57.739
Udbytte (DKK pr. andel)	*	*	*	*	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	*	*	0,40	0,25	0,25
Investorenes formue (t.DKK)	175.932	152.483	124.526	404.460	976.903
Antal andele, stk.	1.735.000	1.528.000	1.294.000	4.980.000	11.202.732
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	*	*	0,44	-0,77	-0,51
Standardafvigelse	*	*	*	*	1,75

* Tal er ikke tilgængelig fra tidligere forvalter

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	302	0
Noterede obligationer fra danske udstedere	19.796	3.717
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	42
Andre renteindtægter	1.229	10
Renteudgifter	-705	-79
I alt renteindtægter	20.622	3.690

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	39.356	-30.759
Noterede obl. fra udenlandske udstedere	0	-998
I alt fra obligationer	39.356	-31.757

Note 3: Andre indtægter

Diverse indtægter	-12	0
-------------------	-----	---

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-405	-5
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-405	-5

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023	2022		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-531	-164	-695	-344
Investeringsforvaltning	-1.128	0	-1.128	-184
I alt adm.omkostninger	-1.659	-164	-1.823	-528

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 6: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-37.350	*
Renter og udbytter	20.097	*
Kursgevinst til udlodning	-2.314	*
Administrationsomkostninger til modregning	-1.823	*
Udløsningsregulering ved emission/indløsning	-43.777	*
Til rådighed for udlodning	-65.168	*
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	2.478	*
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-62.689	*
Tab til modregning i kommende år	-62.689	*

* Oplysninger er ikke specificeret af tidligere forvalter

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	101,0	97,3
Øvrige	-1,0	1,4
Andre aktiver/Anden gæld	0,0	1,3
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 investeringsforvaltnings-selskabet SEBinvest A/S.

Note 8: Investorenes formue

	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	4.980.000	404.460	1.294.000	124.526
Emissioner i året	7.199.269	596.187	4.232.000	354.725
Indløsninger i året	-976.537	-81.897	-546.000	-47.108
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		414		409
Ovf. af periodens resultat		57.739		-28.092
I alt investorenes formue	11.202.732	976.903	4.980.000	404.460

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

	31.12.2023
Indeksobligationer	0,9
Realkreditobligationer	83,5
Statsobligationer	15,6
I alt, alle sektorer	100,0

HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL

Afdeling	Wealth Invest HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL	Startdato *)	16. oktober 2023
Benchmark	Sammensat	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060227239	Noteret	Noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	HP Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [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.31.december 2023

Afkast i 2023

Årets afkast efter alle omkostninger var for Wealth Invest HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL 4,98%, mens benchmarket udgjorde 6,17%, hvilket svarer til en underperformance på 1,19 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

HP INVEST DANSKE OBLIGATIONER AKK. - KL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	3.090	2.660
1 Renteudgifter	-55	-73
I alt renter og udbytter	3.035	2.587
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	2.713	-18.028
Afledte finansielle instrumenter	0	849
Valutakonti	1	-3
4 Handelsomkostninger	-55	-10
I alt kursgevinster og -tab	2.659	-17.192
3 Andre indtægter	-5	0
I alt indtægter	5.689	-14.605
5 Administrationsomk.	-464	-502
Resultat før skat	5.225	-15.107
Skat	0	0
Årets nettoresultat	5.225	-15.107
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	1.565	606
Obligationer:		
6, 8 Not. obl. fra danske udstedere	114.514	70.437
Not. obl. fra udenlandske udstedere	0	25.515
I alt obligationer	114.514	95.952
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	1.247	943
Mellemv. vedr. handelsafv.	2.700	2.633
I alt andre aktiver	3.947	3.576
Aktiver i alt	120.026	100.134
Passiver		
7 Investorenes formue	113.365	90.171
Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	6.658	9.879
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	3	75
Skyldige renter	0	9
I alt anden gæld	3	84
Passiver i alt	120.026	100.134

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast (pct.)	*	*	-0,43	-10,98	4,98
Benchmark afkast (pct.)	*	*	*	-7,63	6,17
Indre værdi (DKK pr. andel)	121,28	122,86	122,15	108,74	114,18
Nettoresultat (t.DKK)	1.313	2.228	-802	-15.107	5.225
Administrationsomkostninger (pct.)	*	*	0,44	0,43	0,45
Investorenes formue (t.DKK)	175.736	185.396	170.402	90.171	113.365
Antal andele, stk.	1.449.000	1.509.000	1.395.000	829.237	992.902
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	*	*	0,44	-0,94	-0,50
Standardafvigelse	*	*	*	*	0,92

* Tal er ikke tilgængelig fra tidligere forvalter

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	63	0
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.911	2.493
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	154
Andre renteindtægter	116	13
Renteudgifter	-55	-73
I alt renteindtægter	3.035	2.587

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	2.713	-16.789
Noterede obl. fra udenlandske udstedere	0	-1.239
I alt fra obligationer	2.713	-18.028

Note 3: Andre indtægter

Diverse indtægter	-5	0
-------------------	----	---

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-55	-10
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-55	-10

Note 5: Administrationsomkostninger

	2023	2022		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-163	-95	-258	-332
Investeringsforvaltning	-181	-25	-206	-170
I alt adm.omkostninger	-344	-120	-464	-502

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

	31.12.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	106,2	87,2
Øvrige	-6,2	9,5
Andre aktiver/Anden gæld	0,0	3,3
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 investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Note 7: Investorenes formue

	2023	2023	2022	2022
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	829.237	90.171	1.395.237	170.402
Emissioner i året	163.665	17.951	1.000	101
Emissioner i året	0	0	-567.000	-65.290
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		18		65
Ovf. af periodens resultat		5.225		-15.107
I alt investorenes formue	992.902	113.365	829.237	90.171

Note 8: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

	31.12.2023
Finans	0,2
Realkreditobligationer	79,2
Statsobligationer	20,6
I alt, alle sektorer	100,0

Fælles noter

Tabel 5 - Administrationsomkostninger (DKK 1.000)

Foreningens samlede omkostninger til forvaltningsselskab, revision og tilsyn	2023	2022
Vederlag til bestyrelsen	500	500
Administrationsomkostninger til Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S	14.424	13.261
Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers:		
Samlet honorar	716	578
Assistance vedr. fusion og afvikling	77	22
Lovbestemt gebyr til Finanstilsynet, i alt	666	378

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet efter de regler, der gælder ifølge lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Nøgletallet 'Nettoresultat', beregnes på baggrund af periodens resultat for andelsklassen.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Præsentation af regnskabstal

Alle tal i regnskabet præsenteres i hele tusinde kr. med nul decimaler.

Sumtotaler i regnskabet er udregnet på baggrund af de faktiske tal, hvilket er den matematisk mest korrekte metode. En efterregning af sumtotalerne vil i visse tilfælde give en afrundingsdifference, som er udtryk for, at de bagved liggende decimaler ikke fremgår for regnskabslæseren.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens GMT 16.00-valutakurser.

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes alle indtægter i takt med, at de indtjenes, og alle omkostninger i takt med, at de afholdes. Alle værdireguleringer, afskrivninger, nedskrivninger og tilbageførslor af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen, indregnes i resultatopgørelsen.

Renter og udbytter

Renteindtægter består af indtjente renter af obligationer, indestående i depotbank m.v.

Aktieudbytter (brutto) indtægtsføres på tidspunktet for udbyttets vedtagelse på det udbyttebetalende selskabs generalforsamling

Kursgevinster og -tab

I resultatopgørelsen medtages såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og kurstab på valutakonti og finansielle instrumenter.

De realiserede kursreguleringer opgøres som forskellen mellem salgsværdi og kursværdien primo eller anskaffelsværdien, såfremt de finansielle instrumenter er anskaffet i regnskabsåret.

De urealiserede kursreguleringer opgøres som forskellen mellem kursværdien ultimo året og kursværdien primo eller anskaffelsværdien, såfremt det er anskaffet i regnskabsåret.

Handelsomkostninger

Handelsomkostninger opgøres som de samlede omkostninger til kurtag, afvikling m.v. ved handel med finansielle instrumenter.

Den del af handelsomkostningerne, som er afholdt ved køb og salg af værdipapirer i forbindelse med emission og indløsning, indregnes direkte i medlemmernes formue. Beløbet opgøres som den andel af bruttohandelsomkostningerne som forholdsmæssigt kan henføres til værdipapiromsætning forårsaget af emission og indløsning,

beregnet på grundlag af den totale værdipapiromsætning.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger består af omkostninger, som afdelingerne afholder i forbindelse med blandt andet porteføljepleje, markedsføring og administration af afdelingerne.

Afdelingsdirekte administrationsomkostninger defineres som omkostninger, der kan henføres direkte til en afdeling. Fællesomkostninger er afdelingernes andel af de omkostninger, der vedrører mere end en afdeling. Fællesomkostningerne fordeles mellem afdelingerne i forhold til de enkelte afdelingers formue.

Afdelinger, der investerer i investeringsbeviser, friholdes for enkelte omkostninger for undgå dobbeltbetaling for samme ydelse.

Skat

Afdelingerne er ikke selvstændigt skattepligtige. I regnskabsposten "Skat" indgår ikke refunderbare rente- og udbytteskatter.

Resultat til udlodning

I de udloddende afdelinger opgøres det udloddningspligtige 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 udloddningsregulering, således at udbytteprocenten er af samme størrelse før og efter emissioner og indløsninger.

Afdelingernes udlodning opgøres i procenter delelig med 0,1 eller til 0 (nul), hvis den beregnede udbytteprocent er mindre end 0,1. Et overskydende positivt beløb til rådighed for udlodning overføres til udlodning næste år.

Forslag til udlodning for regnskabsåret indregnes som en særlig post under medlemmernes formue.

Balancen

Balancen består af indregnede aktiver, indregnede forpligtelser, herunder hensatte forpligtelser, og medlemmernes formue, der udgør forskellen mellem indregnede aktiver og forpligtelser. Ved passiver forstås summen af medlemmernes formue og andre indregnede forpligtelser.

Et aktiv indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde afdelingen, og aktivets værdi kan

måles pålideligt.

En forpligtelse indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå afdelingen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages der hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden regnskabet udarbejdes, hvis – og kun hvis – oplysningerne bekræfter eller afkræfter forhold, som er opstået senest på balancedagen.

Likvide midler

Indestående i fremmed valuta omregnes til GMT 16.00-valutakurser pr. balancedagen.

Finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter (aktier og obligationer) og afledte finansielle instrumenter, der er genstand for offentlig kursnotering, måles til noterede børskurser og GMT 16.00-valutakurser.

Dagsværdien af investeringsbeviser, der handles på regulerede markeder, og hvis offentliggjorte kurs må antages ikke at afspejle investeringsbevisernes dagsværdi på grund af manglende eller utilstrækkelig handel i tiden op til balancedagen, måles til seneste tilgængelige regnskabsmæssige indre værdi.

Unoterede finansielle instrumenter måles efter en værdiansættelsesteknik, der har til formål at fastlægge den transaktionspris, som ville fremkomme i en handel på målingstidspunktet mellem uafhængige parter.

Kapitalandele i IFS SEInvest A/S måles til dagsværdi opgjort på baggrund af den indre værdi i selskabet.

Afledte finansielle instrumenter, der ikke er genstand for offentlig kursnotering, måles til en beregnet handelsværdi på baggrund af de underliggende instrumenters officielt noterede kurser/handelsværdier.

Afledte finansielle instrumenter opgøres som brutto-positioner. Det betyder, at afledte finansielle instrumenter vil fremgå af såvel aktiv- som passivside.

Ved køb eller salg af finansielle instrumenter indgår henholdsvis udgåar disse af beholdningen på handelstidspunktet.

Andre aktiver

Mellemværende vedrørende handelsafvikling består af værdien ved salg af finansielle instrumenter samt emissioner, der er foretaget før balancedagen, og hvor afregning foretages efter balancedagen.

Anden gæld

Mellemværende vedrørende handelsafvikling består af værdien ved køb af finansielle instrumenter samt indløsninger, der er foretaget før balancedagen, og hvor afregning foretages efter balancedagen.

Afdelinger med andelsklasser

Visse afdelinger udbydes i flere andelsklasser i forskellige valutaer. En sådan afdeling består således af en fællesportefølje, hvor der foretages den for andelsklassernes fælles investering i værdipapirer og afholdes omkostninger afledt heraf. Hertil kommer andelsklassernes klassespecifikke transaktioner fra valutaafdækning, bankkonti samt omkostninger. Der udarbejdes et samlet regnskab for hele afdelingen samt noter til de enkelte andelsklasser. Som følge af andelsklassernes egne forhold (klassespecifikke transaktioner fra eventuel valutaafdækning og omkostninger) er det akkumulerede resultat af andelsklasserne ikke nødvendigvis identisk med resultatet præsenteret af fællesporteføljen.

Fem års nøgletal

I årsrapporten indgår følgende nøgletal for de seneste fem år:

- Årets nettoresultat
- Medlemmernes formue ultimo året
- Indre værdi pr. andel
- Årets afkast i procent
- Udbytte pr. andel
- Omkostningsprocent
- Cirkulerende kapital ultimo året
- Standardafvigelse
- Sharpe Ratio

Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for Danske UCITS investeringsforeninger og specialforeninger m.v. og er beregnet således:

Indre værdi pr. andel

$$\frac{\text{Medlemmernes formue}^*)}{\text{Cirkulerende andele ultimo året}}$$

*) Medlemmernes formue er opgjort inklusive afsat udbytte for regnskabsåret.

Udbytte pr. andel

Udbytte til medlem/cirkulerende andele ultimo året.

Geninvesteret udbytte

$$\left(\frac{\text{Indre værdi ultimo året} + \text{geninvesteret udbytte}}{\text{Indre værdi primo året}} \right) - 1 \times 100$$

Afkast i procent

$$\left(\frac{\text{Udbytte i kroner pr. andel} \times \text{Indre værdi ultimo}}{\text{Indre værdi umiddelbart efter udbytte}} \right) \times 100$$

Omkostningsprocent

$$\left(\frac{\text{Administrationsomkostninger}}{\text{Medlemmernes gennemsnitlige formue opgjort som et simpelt gennemsnit af formuens værdi ved udgangen af hver måned i regnskabsåret}} \right) \times 100$$

Standardafvigelse

Standardafvigelsen er et mål for de historiske udsving i afkastene. Jo højere tallet er, jo større udsving i afkastene fra periode til periode.

Standardafvigelsen opgøres over 60 måneder. For afdelinger, der har eksisteret kortere end 60 måneder, opgøres standardafvigelsen siden afdelingens opstart. For afdelinger, der har eksisteret kortere end 36 måneder, opgøres ingen standardafvigelse.

Sharpe Ratio

Sharpe ratio er et matematisk udtryk for afkastet af en investering i forhold til risikoen. Sharpe ratio beregnes som det historiske afkast minus den risikofrie rente divideret med standardafvigelsen. Jo højere tallet er, jo bedre har investeringen været i forhold til risikoen.

Sharpe ratio opgøres over 60 måneder. For afdelinger, der har eksisteret kortere end 60 måneder, opgøres Sharpe ratio siden afdelingens oprettelse. For afdelinger, der har eksisteret kortere end 36 måneder, opgøres ingen Sharpe ratio.

Active share

Active share er et mål for, hvor stor en andel af porteføljen, der ikke er sammenfaldene med det valgte benchmark. Høj active share betyder således, at investeringssammensætningen er meget forskellig fra benchmark.

Tracking error

Tracking error er et matematisk udtryk for spredningen på afkastforskellen mellem en investeringsafdeling og et givet benchmark. Benchmark udtrykker markedsudviklingen. Jo lavere tracking error er, desto tættere har investeringsporteføljen fulgt benchmark. I indekserede afdelinger, som skygger markedet tæt, er tracking error derfor lav.

Dette er således et mål for, hvordan afdelingens afkast svinger i forhold til benchmark-afkastet. En tracking error på 0 betyder, at afdelingen og benchmark "svinger i takt", uden at det dog nødvendigvis betyder, at afdelingens og benchmarkets afkast er ens.

Tracking error opgøres over 60 måneder. For afdelinger, der har eksisteret kortere end 60 måneder, opgøres Tracking error siden afdelingens oprettelse. For afdelinger, der har eksisteret kortere end 36 måneder, opgøres ingen Tracking error.

High Water-mark (HWM)

HWM skal sikre, at der kun udbetales afkastafhængigt honorar af det samme afkast én gang. HWM vil derfor være lig med indre værdi (NAV) ved seneste afregning af honoraret. HWM indekset reguleres op, når der sker udbetaling af afkastafhængigt honorar (performancefee).

HWM ultimo året fremgår af afdelingens nøgletal.

Væsentlige aftaler

Aftaler om investeringsrådgivning og -forvaltning

Foreningen har på vegne af afdelingerne indgået aftaler om investeringsrådgivning og -forvaltning i forbindelse med investeringer i finansielle instrumenter med en følgende modparter, se skema nedenfor.

Aftalerne giver samtidig adgang til, at de valgte investeringsrådgivere/-forvaltere kan udpege underrådgivere. De pr. udgangen af 2023 udpegede underrådgivere fremgår ligeledes af tabellen nedenfor.

Aftalerne med investeringsrådgiverne indebærer, at IFS SEBinvest A/S modtager forslag til og godkender handler og andre transaktioner, som anses for fordelagtige for de enkelte afdelinger. Rådgivningen sker i overensstemmelse med de retningslinjer, som Foreningens bestyrelse har fastlagt for de enkelte afdelinger, som giver Investeringsforvalteren mandat til at gennemføre handler på vegne af afdelingen uden forudgående godkendelse fra IFS SEBinvest A/S, dog stadig inden for de retningslinjer, som Foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingen. Afdelingernes rådgivnings-/forvaltningsforhold, herunder satser, fremgår af de til enhver tid gældende afdelingsprospekter.

Aftalerne evalueres som minimum én gang årligt af Foreningens bestyrelse.

Investeringsrådgiverne for hver afdeling eller andelsklasse er oplyst i begyndelsen af de enkelte afdelingers regnskabssider.

Aftale om depotbankfunktion

Foreningen har en depotaftale med Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige ("Depotbanken"). Depotbanken forvalter og opbevarer finansielle instrumenter og likvide midler for hver af Foreningens afdelinger i henhold til lov om finansiel virksomhed § 106 samt Finanstilsynets bestemmelser.

Aftale om markedsføring og distribution

Foreningen har med henblik på at fremme salget på vegne af afdelingerne indgået aftaler om formidling og markedsføring (distribution) af beviserne i Foreningens afdelinger som vist i nedenstående tabel.

Aftalerne giver generelt de valgte distributører adgang til at udpege underdistributører inden for rammerne af de i hovedaftalerne anførte vilkår. Afdelingernes distributionsforhold, herunder satser, fremgår af de til enhver tid gældende afdelingsprospekter.

Aftalerne evalueres som minimum én gang årligt af Foreningens bestyrelse.

Afdeling	Distributør
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige ("SEB")
SEB Emerging Market FX Basket AKL	SEB
SEB Korte Obligationer AKL	SEB
SEB Obligationer AKL	SEB
SEB Nordamerika Aktier SRI II AKL	SEB
SEB Global HY Bonds SRI AKL	SEB
KK Obligationer	SEB
Linde & Partners Global Value Fond	SEB
Linde & Partners Dividende Fond	SEB
Linde & Partners Dividende Fond I	SEB
Qblue Balanced Globale Bæredygtige Aktier AKL	SEB
Amalie Global AK	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Strategi Stabil	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Strategi Aktier	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Strategi Alternativer	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
TimeInvest Sustainable Opportunities AKL	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
HP Invest Bolig	HP Fondsmæglerselskab A/S
Forskel -Bæredygtige Aktier	Curo Capital
Othania Globale Aktier AKL	Othania Investeringsrådgivning ApS
Secure Globale Obligationer	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Secure Globale Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Secure Market Power	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Metropolis Globale Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Baron Globale Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
SGA Globale Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Allspring Smal Cap Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
CT EM Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Wellington EM Obligationer	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Indeksobligationer	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Janus H High Yield Obligationer	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Optimal VerdensIndex Moderat	Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
Optimal Stabil	Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
Optimal Mix - KL	Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
Aktiv Balance	Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
Optimal Active and Index - KL	Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
Optimal Offensiv - KL	Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
Optimal Balance Wealth Akk. - KL	Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
Othania Allokering VERDEN	Othania Investeringsrådgivning ApS
HP Invest Korte Danske Obligationer KL	HP Fondsmæglerselskab A/S
HP Invest Grønne Obligationer - KL	HP Fondsmæglerselskab A/S
HP Invest Lange Danske Obligationer KL	HP Fondsmæglerselskab A/S
HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL	HP Fondsmæglerselskab A/S

Aftale om forvaltning og administration

Foreningen har indgået aftale med IFS SEBinvest A/S, som er et af Finanstilsynet godkendt investeringsforvaltningsselskab, om at udføre Foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., Foreningens vedtægter samt bestyrelsens retningslinier og instrukser.

Aftale om market making

Størsteparten af foreningens børsnoterede afdelinger/andelsklasser var i perioden fra 1. januar og til og med 12. december 2023 omfattet af en market making aftale med SEB DK om løbende prisstillelse i afdelingernes/andelsklassernes investeringsbeviser med henblik på at fremme likviditeten ved handel med Foreningens beviser. Det årlige gebyr til SEB DK for de af aftalen omfattede ydelser androg kr. 24.000 pr. noteret ISIN. Aftalen med SEB DK blev med virkning pr. 13. december 2023 erstattet af en market making aftale med Jyske Bank A/S, 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.

Udover market making aftalen med Jyske Bank A/S, indgik foreningen derudover på vegne af 6 af foreningens øvrige, børsnoterede afdelinger med virkning pr. 18. september 2023 en separat market making aftale med Nykredit Bank A/S, hvor Nykredit Bank A/S påtager sig den løbende prisstillelse for de pågældende 6 afdelinger. Det samlede årlige vederlag for aftalen andrager kr. 400.000

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:

Afdelingsnavn	Artikel
SEB EME (Hermes) AKL	8
SEB EM FX Basket AKL	6
SEB Korte Obl AKL	8
SEB Obligationer AKL	8
Secure Select Obligationer	6
Linde & Partners Global Value Fond	8
Linde & Partners Dividende Fond	8
SEB Nordamerika Aktier SRI II AKL	8
SEB Global HY Bonds SRI AKL	8
Linde & Partners Dividende Fond I	8
Amalie Global AK	6
Strategi Stabil	6
Strategi Aktier	8
Strategi Alternativer	6
TimeInvest Sustainable Opportunities AKL	9
KK Obligationer	8
Forskel - Bæredygtige Aktier	8
Secure Select Aktier	6
Metropolis Globale Aktier	6
Baron Globale Aktier	6
SGA Globale Aktier	8
Allspring Small Cap Aktier	6
CT EM Aktier	6
Indeksobligationer	6
Janus H High Yield Obligationer	8
Wellington EM Obligationer	6
Othania Globale Aktier AKL	8
Secure Market Power	8
HP Invest Bolig	6
Qblue Balanced Globale Bæredygtige Aktier AKL	9
Optimal VerdensIndex Moderat	8

Optimal Stabil	8
Optimal Mix - KL	8
Aktiv Balance	8
Optimal Active and Index - KL	8
Optimal Offensiv - KL	8
Optimal Balance Wealth Akk. - KL	8
Othania Allokering VERDEN	8
HP Invest Korte Danske Obligationer KL	8
HP Invest Grønne Obligationer - KL	9
HP Invest Lange Danske Obligationer KL	8
HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL	8

Artikel 6 afdelinger

Foreningens afdelinger som er klassificeret under Forordningens artikel 6, er omfattet af en række sektorspecifikke og normbaserede investeringsrestriktioner (eksklusioner), hvorunder følgende selskaber er ekskluderet i 2023:

- Producenter af kontroversielle våben (F.eks. klyngebomber, landminer, kemiske og biologiske våben)
- Producenter af tobak og cannabis (ikke medicinsk)
- Selskaber som udvinder kul
- Selskaber som på baggrund af en normbaseret screening vurderes at bryde internationale konventioner indenfor arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder, miljøbeskyttelse og klimaforhold samt forretningsetik og korruption m.v.

Eksklusioner for foreningens artikel 6 afdelinger

Der er ved årets afslutning ekskluderet udstedelser i 18 lande på baggrund af kriterierne nævnt under afsnittet Integration af bæredygtighedsrisici i årsrapporten.

På selskabsniveau er der i 2023 ekskluderet selskaber, der fordeler sig på følgende kriterier;

Internationale normer og konventioner	86 selskaber
Kontroversielle våben	249 selskaber
Kuludvinding	192 selskaber
Tobak	162 selskaber
Cannabis	176 selskaber
Ekskluderede selskaber i alt	865 selskaber

Nærmere oplysninger om Foreningens afdelinger, som er kategoriseret som art. 8 eller art. 9 i henhold til Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger samt rapportering om afdelingernes bæredygtighedsforhold, herunder fremme af miljømæssige og/eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringer i løbet af 2023 følger på de næste sider.

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300FRB0P1IW24WF43

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%

Nej

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



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 4.079 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Afdelingen har, ligesom i 2022 kun investeret i virksomheder der overholder afdelingens eksklusionskriterier.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— *Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har forpligtet sig til at tage hensyn til følgende af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) via eksklusioner.

Indikator: 4: Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Parameter: Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Værdi: 0,36 pct.

Indikator: 10: Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Parameter: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact- principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

Værdi: 0 pct.

Indikator: 14: Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben).

Parameter: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben

Værdi: 0 pct.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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 Inc.	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

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden : 2023



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

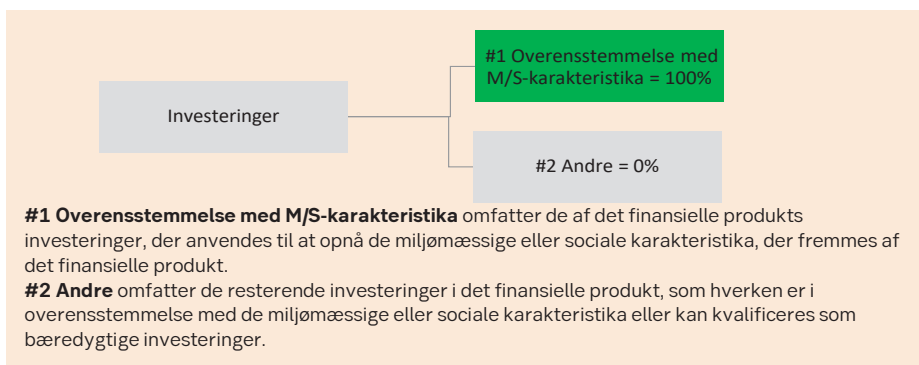
● Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Finans
- Forbrugsvarer
- Kommunikation
- Sundhed
- Teknologi



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 4,1 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de

investeringsmodtagene virksomheder i dag.

- **kapitaludgifter**

(CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af

investeringsmodtagene virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter**

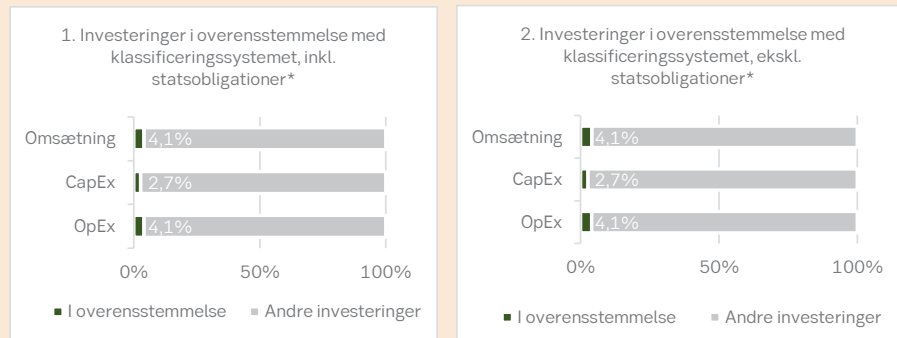
(OpEx) afspejler de investeringsmodtagene virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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?**

- 0,5 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 3,2 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

2022 = 3,7%

2023 = 4,1 %

Dermed var procentdelen i 2023, 0,4 % højere end i 2022



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest SEB EME (Hermes) AKL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	4.040	5.990
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	7.320	8.040
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	90.280	77.980
		Drivhusgasemissioner i alt	101.630	92.010
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	254,00	246,53
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	575,14	561,56
	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	0,36%	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	72,81%	72,34%
			N/A	N/A
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,12	0,16
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	0,21	0,90
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,31	0,44
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	0,45	0,00
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		0,31	0,27	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,05	0,06	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		0,07	0,32	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		0,01	0,01	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	6,47%	11,05%
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	80,82	147,77
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	60,35	3,52

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	0,00%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	61,01%	52,45%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	18,35%	17,85%
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	17,02%	15,88%
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	0,00%

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	-
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (1 kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	1.374,66	1.125,78
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	56,51	50,59

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest SEB Korte Obligationer AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300KCT2IFH0VQ0787

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input type="checkbox"/> Det 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 ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette produkt, opfyldt.

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 overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

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.

● ...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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har forpligtet sig til at tage hensyn til følgende af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) via eksklusioner.

Indikator: 4: Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Parameter: Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Værdi: 0 pct.

Indikator: 10: Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Parameter: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact- principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

Værdi: 0 pct.

Indikator: 14: Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben).

Parameter: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben

Værdi: 0 pct.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Nordea Bank Abp	Finans	22,0%	Sverige
Danske Bank A/S	Finans	18,6%	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	18,3%	Danmark
Denmark	Statsobligationer	15,2%	Danmark

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

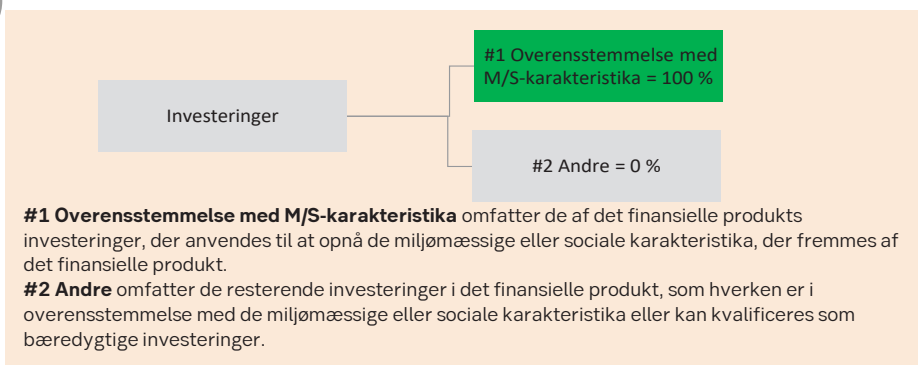
● Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Finans
- Statsobligationer



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 0,0 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de

investeringsmodtagende virksomheder i dag.

- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

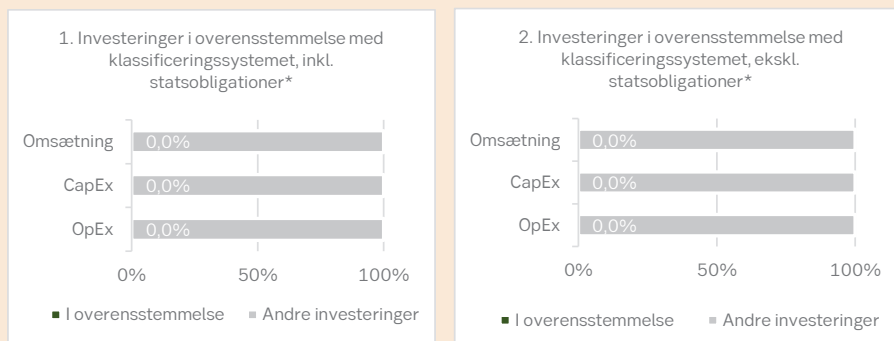
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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?**

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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

● **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest SEB Korte Obl. AKL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	0	0
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	0	0
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	330	630
		Drivhusgasemissioner i alt	330	640
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	4,62	8,16
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	235,95	401,89
	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	17,75%	33,70%
			N/A	N/A
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,00	0,00
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F	N/A	N/A
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		N/A	N/A	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,00%	0,00%
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,01	0,01
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,00

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR Menneskerettighederne og Bekæmpelse af Korruption og Bestikkelse				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	0,00%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	10,10%	15,84%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	10,85%	10,82%
	13. Kønssdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	46,90%	47,48%
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	0,00%

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	-
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	5,74	5,32
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR Menneskerettighederne og Bekæmpelse af Korruption og Bestikkelse				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	19,64	19,79

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest SEB Obligationer AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493008QKSJLOFJODH81

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette produkt, opfyldt.

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 overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

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.

● **...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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har forpligtet sig til at tage hensyn til følgende af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) via eksklusioner.

Indikator: 4: Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Parameter: Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Værdi: 0 pct.

Indikator: 10: Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Parameter: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact- principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

Værdi: 0 pct.

Indikator: 14: Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben).

Parameter: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben

Værdi: 0 pct.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Jyske Bank A/S	Finans	18,8%	Denmark
Nordea Bank Abp	Finans	18,7%	Sweden
Danske Bank A/S	Finans	18,3%	Denmark
Denmark	Statsobligationer	14,4%	Denmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

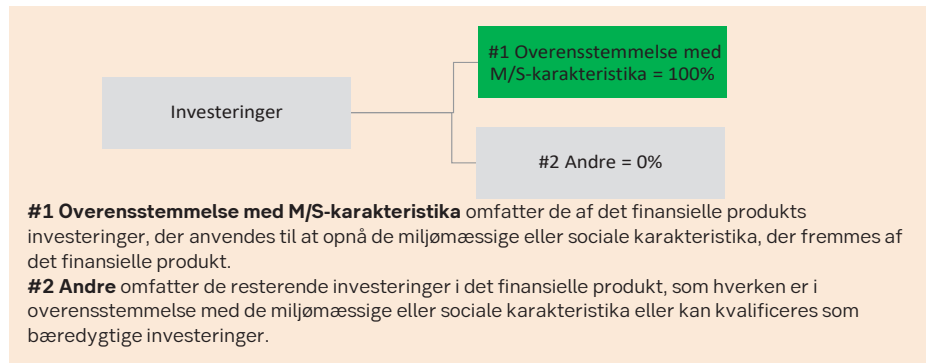
● Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Finans
- Statsobligationer



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 0,0 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de

investeringsmodtagene de virksomheder i dag.

- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagene de virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

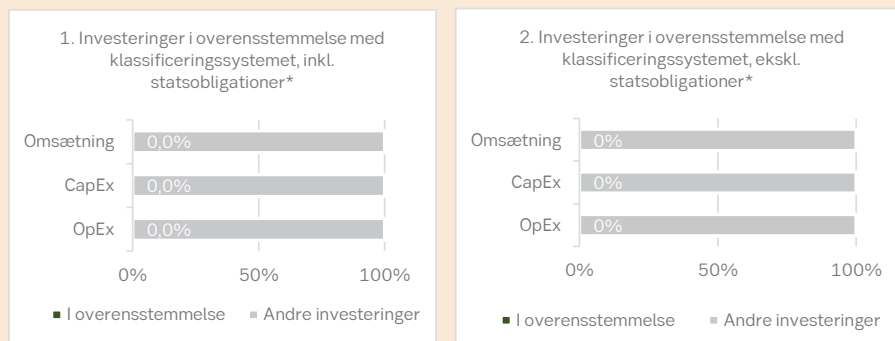
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagene de virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



er

bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Diagrammerne nedenfor viser med grøn procentdel af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem ?**

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

- 0,0 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,0 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**
Ikke relevant

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest SEB Obligationer AKL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	0	0
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	0	0
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	1.100	2.090
		Drivhusgasemissioner i alt	1.110	2.090
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	4,41	8,21
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	235,27	429,45
	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	19,16%	34,06%
			N/A	N/A
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,00	0,00
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	N/A	N/A
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		N/A	N/A	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,00%	0,00%
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,01	0,01
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,00

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	0,00%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	10,02%	17,76%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	10,93%	10,76%
	13. Kønssdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	46,99%	46,87%
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	0,00%

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	-
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	5,75	5,67
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	19,32	20,02

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest Linde & Partners Global Value Fond
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300JLYOSGXH5A4K66

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette produkt, opfyldt.

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved aktiv udvælgelse og tilvalg af selskaber, som har en politik for reduktion af CO2-udledning, samt ved eksklusion af selskaber, der ikke opfylder internationale konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Mål for bæredygtigheds-ratings

- Sustainability score anvendes i screeningsprocessen hvor selskaber ikke medtages i porteføljen, hvis de har en score på over 40.

Periode	Q1	Q2	Q3	Q4
Selskaber med en score over 40	0	0	0	*
Mål opfyldt?	Ja	Ja	Ja	*

- 75% af de MSCI ratede selskaber i porteføljen skal enten have en MSCI ESG Rating score på over BBB eller have forbedret sin score ved seneste rating

Periode	Q1	Q2	Q3	Q4
Selskaber i afdelingen	46	46	45	*
Selskaber med en rating	25	25	26	*
Andel af ratede selskaber med en MSCI ESG Rating Score på BBB eller over	100%	100%	100%	*
Mål opfyldt?	Ja	Ja	Ja	*

Mål for CO2-udledning**

- Porteføljen skal enten være mindre udledende end MSCI World, ellers skal mindst 2/3 af selskaberne i porteføljen have en politik for reduktion af CO2-udledning

Periode	Q1	Q2	Q3	Q4
Afdeling	41,4 tons	38,6 tons	39,0 tons	*
MSCI World	132,5 tons	114,4 tons	111,7 tons	*
Mål opfyldt?	Ja	Ja	Ja	*

* På tidspunktet for offentliggørelsen af nærværende periodiske oplysninger, var de samlede bæredygtighedsratings for Q4 for afdelingens investeringer i selskaber endnu ikke tilgængelige via data-leverandøren

** ton CO2e pr. \$mio. omsætning

...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.

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.

— — — Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har forpligtet sig til at tage hensyn til følgende af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) via eksklusioner.

Indikator: 4: Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Parameter: Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Værdi: 0 pct.

Indikator: 10: Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Parameter: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact- principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

Værdi: 0 pct.

Indikator: 14: Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben).

Parameter: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben

Værdi: 0 pct.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Sprouts Farmers Market Inc.	Forbrugsvarer	6,2%	USA
Sanwa Holdings Corporation	Cyklisk forbrug	6,0%	Japan
Intel Corporation	Teknologi	5,5%	USA
Skyworks Solutions Inc.	Teknologi	5,0%	USA
PAX Global Technology Limited	Teknologi	5,0%	Hong Kong
Alphabet Inc.	Kommunikation	4,7%	USA
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	Forbrugsvarer	4,4%	Holland
Biogen Inc.	Sundhed	4,0%	USA
DHL Group	Industri	3,9%	Tyskland
Roche Holding Ltd	Sundhed	3,9%	Schweiz
Amgen Inc.	Sundhed	3,5%	USA
GSK plc	Sundhed	3,1%	UK
Unilever PLC	Forbrugsvarer	3,1%	UK
Foot Locker Inc.	Cyklisk forbrug	2,9%	USA
Apple Inc.	Teknologi	2,7%	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

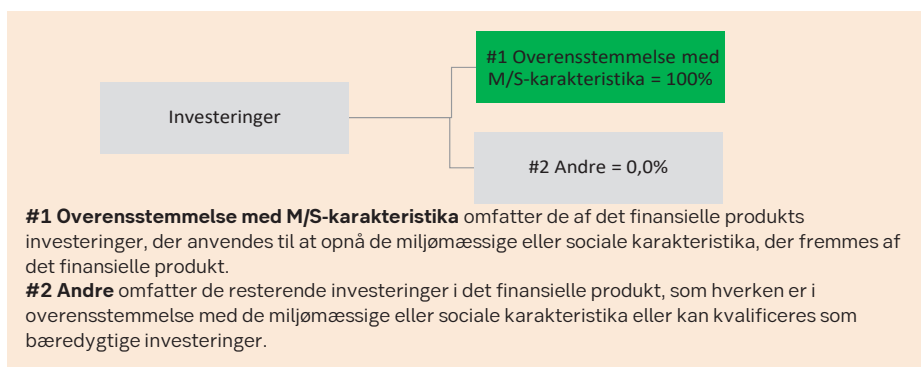
● *Hvad var aktivallokeringen?*

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Forbrugsvarer
- Industri
- Kommunikation
- Sundhed
- Teknologi



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 5,9 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de

investeringsmodtagene de virksomheder i dag.

- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagene de virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

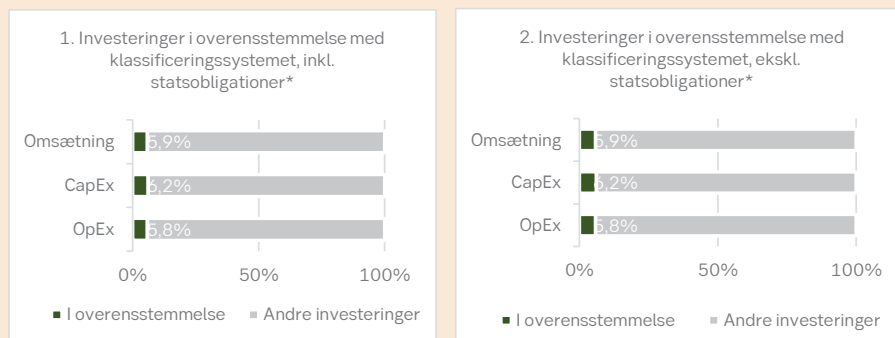
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagene de virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



er

bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem ?**

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

- 0,2 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,3 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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest Linde & Partners Global Value Fond**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	920	750
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	620	580
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	9.850	9.160
		Drivhusgasemissioner i alt	11.390	10.490
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	406,29	389,44
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	470,18	455,57
	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	73,24%	71,36%
			N/A	N/A
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,39	0,37
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,43	0,40
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	N/A	N/A
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,07	0,07	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		0,32	0,32	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		N/A	N/A	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,00%	0,00%
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	241,12	135,56
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1,12	0,87

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	0,00%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	56,31%	59,86%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	15,97%	15,94%
	13. Kønssdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	29,13%	29,99%
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	0,00%

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	-
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	1.669,27	1.744,31
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	80,78	78,44

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest Linde & Partners Dividende Fond
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300MAU5NX1K6ZEZ31

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette produkt, opfyldt.

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved aktiv udvælgelse og tilvalg af selskaber, som har en politik for reduktion af CO2-udledning, samt ved eksklusion af selskaber, der ikke opfylder internationale konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Mål for bæredygtigheds-ratings

- Sustainalytics score anvendes i screeningsprocessen hvor selskaber ikke medtages i porteføljen, hvis de har en score på over 40.

Periode	Q1	Q2	Q3	Q4
Selskaber med en score over 40	0	0	0	*
Mål opfyldt?	Ja	Ja	Ja	*

- 75% af de MSCI ratede selskaber i porteføljen skal enten have en MSCI ESG Rating score på over BBB eller have forbedret sin score ved seneste rating

Periode	Q1	Q2	Q3	Q4
Selskaber i afdelingen	46	46	45	*
Selskaber med en rating	25	25	26	*
Andel af ratede selskaber med en MSCI ESG Rating Score på BBB eller over	100%	100%	100%	*
Mål opfyldt?	Ja	Ja	Ja	*

Mål for CO2-udledning**

- Porteføljen skal enten være mindre udledende end MSCI World, ellers skal mindst 2/3 af selskaberne i porteføljen have en politik for reduktion af CO2-udledning

Periode	Q1	Q2	Q3	Q4
Afdeling	41,4 tons	38,8 tons	39,1 tons	*
MSCI World	132,5 tons	114,4 tons	111,7 tons	*
Mål opfyldt?	Ja	Ja	Ja	*

* På tidspunktet for offentliggørelsen af nærværende periodiske oplysninger, var de samlede bæredygtighedsratings for Q4 for afdelingens investeringer i selskaber endnu ikke tilgængelige via data-leverandøren

** ton CO2e pr. \$mio. omsætning

● **...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?**

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— — *Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— — *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har forpligtet sig til at tage hensyn til følgende af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) via eksklusioner.

Indikator: 4: Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Parameter: Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Værdi: 0 pct.

Indikator: 10: Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Parameter: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact- principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

Værdi: 0 pct.

Indikator: 14: Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben).

Parameter: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben

Værdi: 0 pct.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Sprouts Farmers Market Inc.	Forbrugsvarer	6,0%	USA
Sanwa Holdings Corporation	Cyklisk forbrug	5,9%	Japan
Intel Corporation	Teknologi	5,3%	USA
Skyworks Solutions Inc.	Teknologi	5,1%	USA
PAX Global Technology Limited	Teknologi	5,1%	Hong Kong
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	Forbrugsvarer	4,5%	Holland
Alphabet Inc.	Kommunikation	4,4%	USA
Biogen Inc.	Sundhed	4,0%	USA
Roche Holding Ltd	Sundhed	4,0%	Schweiz
DHL Group	Industri	3,9%	Tyskland
Unilever PLC	Forbrugsvarer	3,8%	UK
Amgen Inc.	Sundhed	3,4%	USA
GSK plc	Sundhed	3,1%	UK
Foot Locker Inc.	Cyklisk forbrug	2,8%	USA
Apple Inc.	Teknologi	2,7%	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● Hvad var aktivallokeringen?

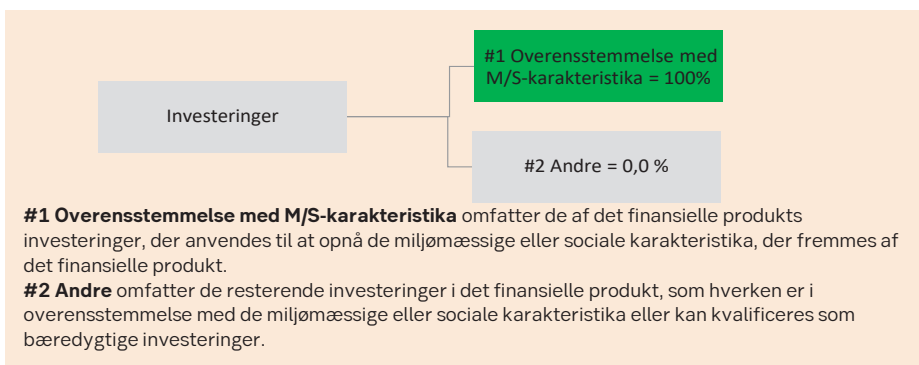
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035.

For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Forbrugsvarer
- Industri
- Kommunikation
- Sundhed
- Teknologi



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 5,7 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de

investeringsmodtagen de virksomheder i dag.

- **kapitaludgifter**

(CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af

investeringsmodtagen de virksomheder, der er relevante for en

omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter**

(OpEx) afspejler de investeringsmodtagen de virksomheders grønne operationelle

aktiviteter.



er

bæredygtige

investeringer med et

miljømål, **der ikke tager**

hensyn til kriterierne

for miljømæssigt

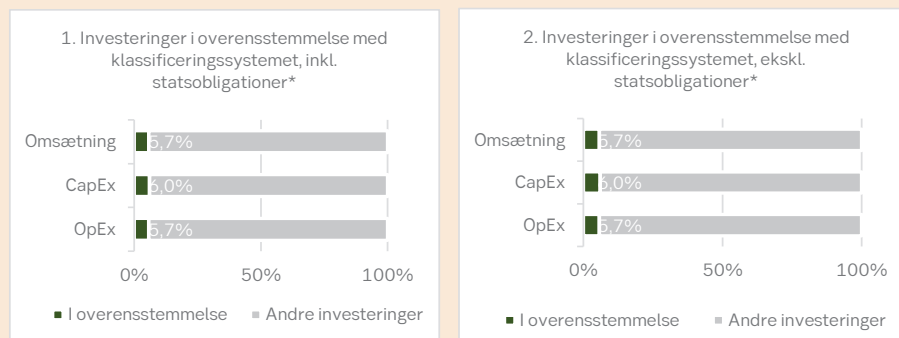
bæredygtige

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?**

- 0,2 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,3 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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest Linde & Partners Dividende Fond**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	1.110	840
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	750	640
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	11.870	10.160
		Drivhusgasemissioner i alt	13.730	11.640
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	398,11	378,13
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	469,95	452,90
	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	73,25%	71,23%
			N/A	N/A
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,39	0,36
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,42	0,38
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	N/A	N/A
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,07	0,07	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		0,32	0,32	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		N/A	N/A	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,00%	0,00%
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	234,88	131,95
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1,08	0,86

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	0,00%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	55,38%	58,36%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	15,97%	15,94%
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	29,35%	30,23%
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	0,00%

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	-
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	1.659,67	1.700,29
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	82,45	80,62

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest SEB Nordamerika Aktier SRI II AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300OP2UDDWBBI90

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et socialt mål <input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette produkt, opfyldt.

Afdelingen anvendte i perioden eksklusioner til at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen ekskluderer selskaber der:

- Bryder med internationale normer og standarder
- Driver virksomhed i kontroversielle sektorer eller forretningsområder såsom tobak, medicinsk cannabis, pornografi, kommercielle spil, våben og alkohol
- Har eksponering mod fossile brændsler samt andre aktiviteter med negative indvirkninger på klimaet

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i perioden ekskluderet 4.079 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

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.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Afdelingen har, ligesom i 2022 kun investeret i virksomheder der overholder afdelingens eksklusionskriterier.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— *Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har forpligtet sig til at tage hensyn til følgende af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) via. eksklusioner.

Indikator: 4: Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Parameter: Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Værdi: 0,94 pct.

Indikator: 10: Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Parameter: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact- principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

Værdi: 0,78 pct.

Indikator: 14: Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben).

Parameter: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben

Værdi: 0 pct.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Apple Inc.	Teknologi	6,2%	USA
Microsoft Corporation	Teknologi	5,4%	USA
Alphabet Inc.	Kommunikation	3,2%	USA
NVIDIA Corporation	Teknologi	2,5%	USA
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	1,6%	USA
JPMorgan Chase & Co.	Finans	1,0%	USA
Broadcom Inc.	Teknologi	1,0%	USA
UnitedHealth Group Incorporated	Sundhed	1,0%	USA
Eli Lilly and Company	Sundhed	1,0%	USA
Visa Inc.	Teknologi	0,9%	USA
Johnson & Johnson	Sundhed	0,8%	USA
Mastercard Incorporated	Teknologi	0,7%	USA
Home Depot Inc.	Cyklisk forbrug	0,7%	USA
Novo Nordisk A/S	Sundhed	0,7%	Danmark
Procter & Gamble Company	Forbrugsvarer	0,7%	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

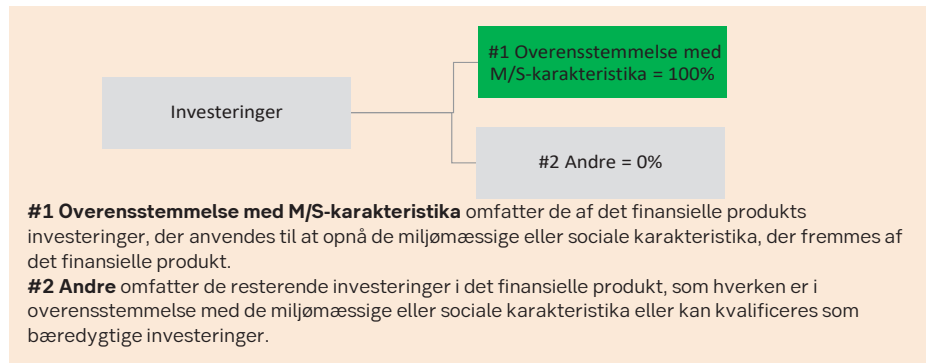
● Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Finans
- Forbrugsvarer
- Kommunikation
- Sundhed
- Teknologi
-



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 7,0 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de

investeringsmodtagen de virksomheder i dag.

- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagen de virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

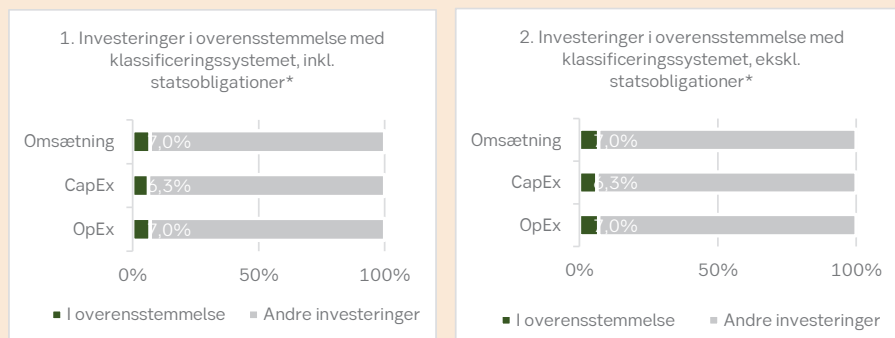
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagen de virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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?**

- 0,9 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 3,9 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

2022 = 8,9%

2023 = 7,0 %

Dermed var procentdelen i 2023, 1,9 % lavere end i 2022



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfatter kontanter. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Se ovenfor under afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen måler ikke sine miljømæssige- og sociale karakteristika i forhold til noget benchmark.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**
Ikke relevant

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest SEB Nordamerika Aktier SRI II AKL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	3.120	-
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	2.040	-
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	60.250	-
		Drivhusgasemissioner i alt	65.420	-
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	295,70	296,14
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	624,58	628,72
	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	0,94%	0,84%
	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	67,55%	67,93%
			N/A	25,00%
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,16	0,17
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	2,28	1,80
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	1,13	1,11
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,26	0,29
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	0,74	1,37
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E	0,67	0,69
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		0,37	0,62	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,16	0,10	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		0,70	0,77	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		0,40	0,37	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,70%	0,00%
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	648,41	7.135,56
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	10,60	29,00

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,78%	0,77%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	48,81%	44,12%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	16,04%	16,03%
	13. Kønssdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	32,20%	32,31%
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	0,00%

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	-
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	11.455,78	35.122,09
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	114,11	105,73

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest SEB Global HY Bonds SRI AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493004FJJ8FDFM08E35

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input type="checkbox"/> Det 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 ____ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der Afdelingen anvendte i perioden eksklusioner til at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen ekskluderer selskaber der:

- Bryder med internationale normer og standarder
- Driver virksomhed i kontroversielle sektorer eller forretningsområder såsom tobak, medicinsk cannabis, pornografi, kommercielle spil, våben og alkohol
- Har eksponering mod fossile brændsler samt andre aktiviteter med negative indvirkninger på klimaet

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i perioden ekskluderet 4.079 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

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.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Afdelingen har, ligesom i 2022 kun investeret i virksomheder der overholder afdelingens eksklusionskriterier.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— *Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har forpligtet sig til at tage hensyn til følgende af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) via. eksklusioner.

Indikator: 4: Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Parameter: Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Værdi: 0,81 pct.

Indikator: 10: Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Parameter: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact- principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

Værdi: 0 pct.

Indikator: 14: Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben).

Parameter: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben

Værdi: 0 pct.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Liberty Global Plc	Kommunikation	2,3%	USA
Ford Motor Company	Cyklisk forbrug	2,1%	USA
Telecom Italia S.p.A.	Kommunikation	2,1%	Italien
Credit Agricole SA	Finans	2,0%	Frankrig
Telefonica SA	Kommunikation	1,6%	Spanien
TDC Holding A/S	Kommunikation	1,6%	Danmark
O-I Glass Inc	Råvarer	1,6%	USA
UniCredit S.p.A.	Finans	1,6%	Italien
Royal KPN NV	Kommunikation	1,5%	Holland
Altice USA Inc.	Kommunikation	1,4%	USA
IQVIA Holdings Inc	Sundhed	1,4%	USA
Banco Santander S.A.	Finans	1,4%	Spanien
ING Groep NV	Finans	1,3%	Holland
Drax Group plc	Forsyning	1,3%	UK
ASR Nederland N.V.	Finans	1,3%	Holland



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

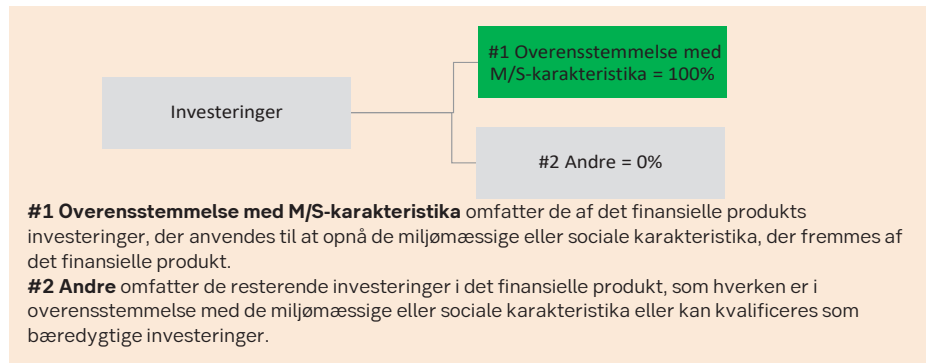
● Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Finans
- Forsyning
- Kommunikation
- Råvarer
- Sundhed



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 4,3 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de

investeringsmodtagen de virksomheder i dag.

- **kapitaludgifter**

(CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af

investeringsmodtagen de virksomheder, der er relevante for en

omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter**

(OpEx) afspejler de investeringsmodtagen de virksomheders grønne operationelle

aktiviteter.



er

bæredygtige

investeringer med et

miljømål, **der ikke tager**

hensyn til kriterierne

for miljømæssigt

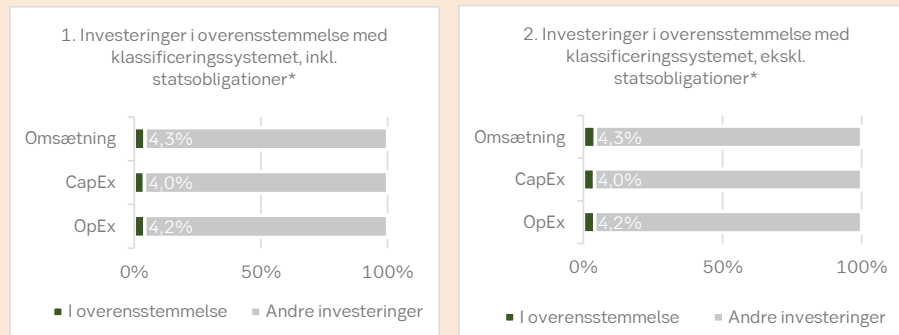
bæredygtige

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?**

- 0,2 pct. af investering var omstillingsaktiviteter

- 0,7 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

2022 = 6,4%

2023 = 4,3 %

Dermed var procentdelen i 2023, 2,1 % lavere end i 2022



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

● **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest SEB Global HY Bonds SRI AKL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	2.440	3.770
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	760	1.010
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	19.420	28.570
		Drivhusgasemissioner i alt	22.620	33.340
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	576,85	711,42
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	883,84	1.091,05
	4. Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,81%	0,93%
	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	65,42%	68,85%
			54,09%	24,76%
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,50	0,43
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,96	0,69
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	3,73	3,13
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		0,39	0,69	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		0,17	0,15	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,09	0,08	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		2,33	2,70	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		0,26	0,26	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,00%	0,00%
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	562,11	217,18
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	2,91	2,49

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR Menneskerettighederne og Bekæmpelse af Korruption og Bestikkelse				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	0,00%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	40,48%	45,17%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	14,29%	14,47%
	13. Kønssdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	30,50%	29,96%
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	0,00%

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	-
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	4.196,99	2.589,47
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR Menneskerettighederne og Bekæmpelse af Korruption og Bestikkelse				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	68,88	74,54

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest Linde & Partners Dividende Fond I
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493000XMRL4YSSSHO32

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et socialt mål <input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette produkt, opfyldt.

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved aktiv udvælgelse og tilvalg af selskaber, som har en politik for reduktion af CO2-udledning, samt ved eksklusion af selskaber, der ikke opfylder internationale konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Mål for bæredygtigheds-ratings

- Sustainability score anvendes i screeningsprocessen hvor selskaber ikke medtages i porteføljen, hvis de har en score på over 40.

Periode	Q1	Q2	Q3	Q4
Selskaber med en score over 40	0	0	0	*
Mål opfyldt?	Ja	Ja	Ja	*

- 75% af de MSCI ratede selskaber i porteføljen skal enten have en MSCI ESG Rating score på over BBB eller have forbedret sin score ved seneste rating

Periode	Q1	Q2	Q3	Q4
Selskaber i afdelingen	46	46	45	*
Selskaber med en rating	25	25	26	*
Andel af ratede selskaber med en MSCI ESG Rating Score på BBB eller over	100%	100%	100%	*
Mål opfyldt?	Ja	Ja	Ja	*

Mål for CO2-udledning**

- Porteføljen skal enten være mindre udledende end MSCI World, ellers skal mindst 2/3 af selskaberne i porteføljen have en politik for reduktion af CO2-udledning

Periode	Q1	Q2	Q3	Q4
Afdeling	41,4 tons	38,8 tons	39,1 tons	*
MSCI World	132,5 tons	114,4 tons	111,7 tons	*
Mål opfyldt?	Ja	Ja	Ja	*

* På tidspunktet for offentliggørelsen af nærværende periodiske oplysninger, var de samlede bæredygtighedsratings for Q4 for afdelingens investeringer i selskaber endnu ikke tilgængelige via data-leverandøren

**ton CO2e pr. \$mio. omsætning

● **...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.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion og bekæmpelse af bestikkelse.

--- Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

--- Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har forpligtet sig til at tage hensyn til følgende af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) via. eksklusioner.

Indikator: 4: Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Parameter: Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Værdi: 0 pct.

Indikator: 10: Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Parameter: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact- principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

Værdi: 0 pct.

Indikator: 14: Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben).

Parameter: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben

Værdi: 0 pct.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?



Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Sprouts Farmers Market, Inc.	Forbrugsvarer	6,3%	USA
Sanwa Holdings Corporation	Cyklisk forbrug	5,3%	Japan
Skyworks Solutions, Inc.	Teknologi	5,2%	USA
PAX Global Technology Limited	Teknologi	5,1%	Hong Kong
Intel Corporation	Teknologi	4,8%	USA
Biogen Inc.	Sundhed	4,5%	USA
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	Forbrugsvarer	4,4%	Holland
DHL Group	Industri	4,2%	Tyskland
Roche Holding Ltd Dividend Right	Sundhed	4,0%	Schweiz
Unilever PLC	Forbrugsvarer	3,7%	UK
Alphabet Inc.	Kommunikation	3,6%	USA
Amgen Inc.	Sundhed	3,5%	USA
Apple Inc.	Teknologi	3,2%	USA
GSK plc	Sundhed	3,2%	UK
Foot Locker, Inc.	Cyklisk forbrug	2,9%	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?

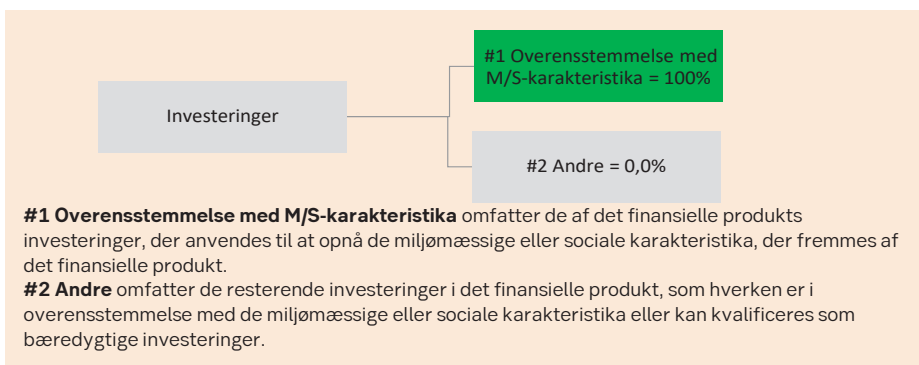
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035.

For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Forbrugsvarer
- Cyklisk forbrug
- Teknologi
- Sundhed
- Industri
- Kommunikation



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 5,2 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.

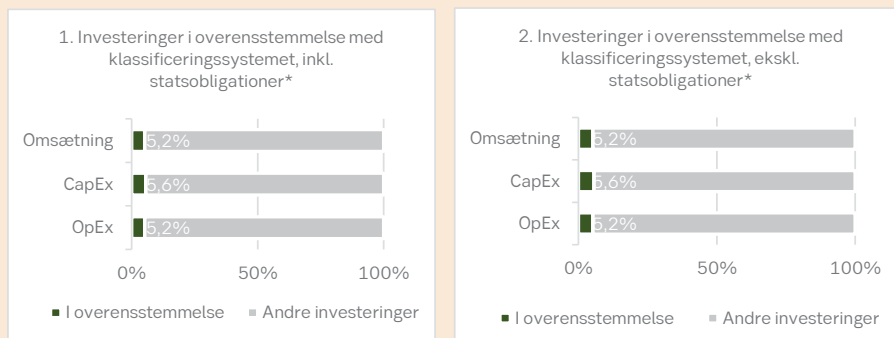
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Diagrammerne nedenfor viser med grøn procentdel 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?**

- 0,2 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,3 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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest Linde & Partners Dividende Fond I**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	600	530
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	400	410
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	6.270	6.200
		Drivhusgasemissioner i alt	7.270	7.140
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	394,28	374,73
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	467,05	451,63
	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	72,75%	71,13%
			N/A	N/A
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,38	0,37
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,41	0,39
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	N/A	N/A
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,07	0,07	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		0,32	0,32	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		N/A	N/A	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,00%	0,00%
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	234,78	136,85
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1,09	0,89

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	0,00%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	54,82%	58,71%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	15,96%	15,93%
	13. Kønssdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	29,54%	30,26%
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	0,00%

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	-
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	1.617,70	1.738,00
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	82,17	80,03

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest Strategi Aktier
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800QHA078EMZWL415

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%

Nej

Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____ %

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette produkt, opfyldt.

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved vurdering af den påvirkning, som driften af selskaberne i Afdelingens portefølje samlet set haft. Det er, grundet Afdelingens fund-of-funds strategi, alene de underliggende fondes (EFT'ers) bæredygtighedskarakteristika, der inddrages i vurderingen af Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen investerer primært i ETF'ere, der som minimum er kategoriseret som artikel 8 efter Disclosureforordningen. Disse ETF'er ekskluderer selskaber der udøver aktiviteter, der omfatter kontroversielle våben, civilvåben, atomvåben, tobak, alkohol, porno, gambling, genmodificerede organismer, atomkraft, termisk kul, minedrift, tjæresand, konventionel/traditionel olie udvinding og reserver fra Afdelingens investeringsunivers.

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 klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Alle afdelingens investeringer i andre funde har været i fonde som er kategoriseret som minimum artikel 8.

Desuden har alle underliggende fonde som minimum anvendt som eksklusionskriterier som afdelingen.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

I lighed med perioden 2022 har alle afdelingens underliggende fonde i 2023 minimum været kategoriseret som artikel 8, og som minimum anvendt som eksklusionskriterier som afdelingen.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— *Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corporation	Teknologi	3,3%	USA
NVIDIA Corporation	Teknologi	2,4%	USA
Apple Inc.	Teknologi	1,8%	USA
Alphabet Inc.	Kommunikation	1,7%	USA
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	1,3%	USA
Amazon.com Inc.	Cyklisk forbrug	1,2%	USA
Eli Lilly and Company	Sundhed	1,1%	USA
Adobe Incorporated	Teknologi	1,0%	USA
Cisco Systems Inc.	Teknologi	0,9%	USA
Novo Nordisk A/S	Sundhed	0,9%	Danmark
Tesla.	Cyklisk forbrug	0,8%	USA
Broadcom Inc.	Teknologi	0,8%	USA
Verizon Communications Inc.	Kommunikation	0,8%	USA
Visa Inc.	Teknologi	0,8%	USA
PepsiCo Inc.	Forbrugsvarer	0,7%	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

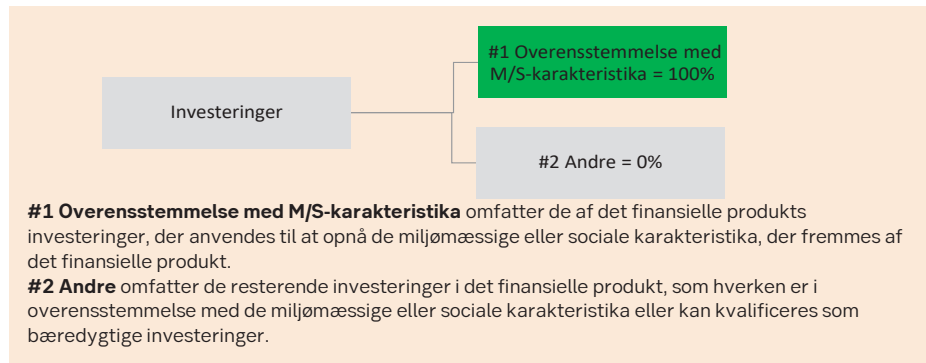
● Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Forbrugsvarer
- Kommunikation
- Sundhed
- Teknologi



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 9,2 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de

investeringsmodtagene de virksomheder i dag.

- **kapitaludgifter**

(CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af

investeringsmodtagene de virksomheder, der er relevante for en

omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter**

(OpEx) afspejler de investeringsmodtagene de virksomheders grønne operationelle

aktiviteter.



er

bæredygtige

investeringer med et

miljømål, **der ikke tager**

hensyn til kriterierne

for miljømæssigt

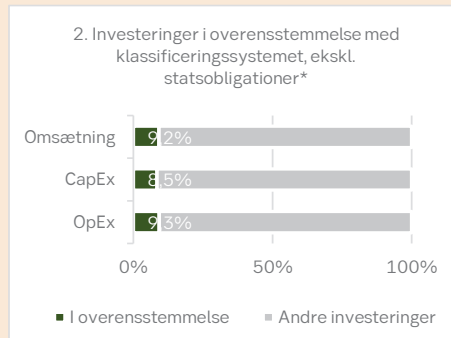
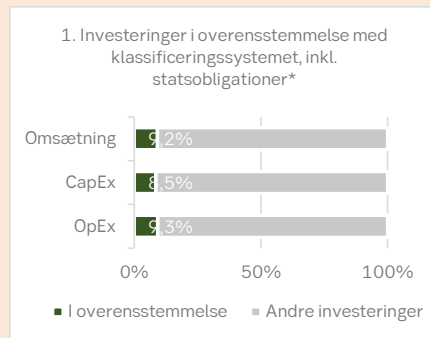
bæredygtige

økonomiske aktiviteter i

henhold til forordning

(EU) 2020/852.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem ?**

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

- 1,7 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 4,9 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

2022 = 11,0%

2023 = 9,2 %

Dermed var procentdelen i 2023, 1,8 % lavere end i 2022



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest Strategi Aktier**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	2.780	-
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	960	-
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	27.270	-
		Drivhusgasemissioner i alt	31.010	-
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	573,04	639,29
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	991,99	1.092,56
	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	6,70%	8,20%
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	72,05%	72,67%
			41,58%	45,40%
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,46	0,47
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	1,80	1,09
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	1,27	1,43
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,33	0,33
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	6,70	5,41
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		0,67	0,75	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		0,67	0,75	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,29	0,16	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		0,72	0,71	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		0,34	0,40	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	2,56%	1,24%
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	605,94	2.539,67
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	12,02	19,43

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,78%	0,73%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	51,60%	51,87%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	16,28%	16,26%
	13. Kønssdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	29,76%	29,40%
	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	0,39%	0,50%

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	-
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	6.878,65	7.954,21
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	91,93	80,49

Model for offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest TimeInvest Sustainable Opportunities AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300PO36TQELG2P592

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Bæredygtigt investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål: 91,22%**

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål: 7,97%**

Det **fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____ %

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Den fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Afdelingens bæredygtige investeringsmål var via en aktiv investeringsstrategi, at investere i selskaber, der bidrager positivt til miljømæssige og sociale mål, nærmere bestemt FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling.

Alle selskaberne som indgik i porteføljen forholder sig aktivt til FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling, og har alle omsætning og andre aktiviteter, der ligeledes er i overensstemmelse hermed. Afdelingen har således sikret, at investeringerne i porteføljen samlet har bidraget positivt til målet om minimum 20% aftryk på FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

Afdelingen anvender desuden MSCI World ESG Screened som referencebenchmark og har haft en ESG-rating på minimum samme niveau som benchmark baseret på data og beregning fra MSCI. Afdelingens samlede CO₂-udledning var ligeledes markant lavere end den samlede CO₂-udledning fra benchmarket.



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Aftryk på FN's verdensmål:

50,42% af Afdelingens investeringer kan direkte henføres til et af FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling. I tabellen herunder vises andel sammenlignet med tilsvarende værdier for benchmarket MSCI World ESG Screened.

FN Verdensmål	Afdeling	Benchmark	+/- benchmark
3: SUNDHED OG TRIVSEL	0,11	4,32	-4,21
7: BÆREDYGTIG ENERGI	13,89	5,95	7,94
11: BÆREDYGTIGE BYER OG LOKALSAMFUND	6,55	1,28	5,27
12: ANSVARLIGT FORBRUG OG PRODUKTION	14,2	1,58	12,61
13: KLIMAINDSATS	15,67	1,38	14,29
Total	50,42	14,51	35,9

MSCI ESG-rating: Afdelingen har udelukkende investeret i selskaber der har en ESG rating fra MSCI på BB eller bedre. Ved årets afslutning havde 82% af afdelingen beholdning en AAA eller AA rating, hvilket af MSCI betegnes som "ESG leaders".

Klimamål:

	Afdeling	Benchmark	+/- benchmark
Scope 1 og Scope 2 (tCO ₂ e / €m sales)	37,0	75,6	-38,6

● *...og sammenlignet med tidligere perioder?*

FN Verdensmål	2023	2022	Ændring
3: SUNDHED OG TRIVSEL	0,11	10,72	-10,61
7: BÆREDYGTIG ENERGI	13,89	11,10	2,79
11: BÆREDYGTIGE BYER OG LOKALSAMFUND	6,55	5,94	0,61
12: ANSVARLIGT FORBRUG OG PRODUKTION	14,2	9,29	4,91
13: KLIMAINDSATS	15,67	13,62	2,05
Total	50,42	50,67	-0,25

MSCI ESG-rating:

	2023	2022	Ændring
Beholdning med en AAA eller AA rating.	82%	87%	-5%

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.

Klimamål:

	2023	2022	Ændring
Scope 1 og Scope 2 (tCO2e / €m sales)	37,0	45,8	-8,8

Hvordan skadede bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen tager højde for PAI gennem eksklusion og porteføljen er screenet for potentielle negative indvirkninger. Eksklusionen har omfattet:

- Normbaseret screening, herunder eksklusion af selskaber, der ikke opfylder internationale konventioner for så vidt angår arbejdstagerrettigheder, miljø- og klimaforhold, menneskerettigheder, korruption mv., herunder:
 - UN Global Compact
 - OECD Guidelines for Multinational Enterprises
 - Human rights conventions
 - Environmental conventions
 - Weapon-related conventions
- Sektorbaseret eksklusion, herunder eksklusion af:
 - Tobak
 - Våben
 - Atomkraft
 - Termisk kul
 - Tjæresand

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen tager højde for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI-indikatorer) gennem negativ screening (eksklusion) og positive tilvalg. De negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer vurderes løbende på både selskabs- og porteføljeniveau.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Som en fast del af investeringsprocessen sikrer Afdelingen, at selskaberne der indgår i porteføljen ikke er involveret i kontroversielle aktiviteter, der strider imod internationale normer indenfor menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og anti-korruption samt anti-bestikkelsesspørgsmål. Dette vurderes på baggrund af blandt andet OECD guidelines for Multinational Enterprises og UN Guiding Principles on Business and Human Rights. 100% af Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse hermed.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen tager højde for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI-indikatorer) gennem negativ screening (eksklusion) og positive tilvalg. De negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer vurderes løbende på både selskabs- og porteføljeniveau. Værdier og sammenligningstal fremgår af "Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer".

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

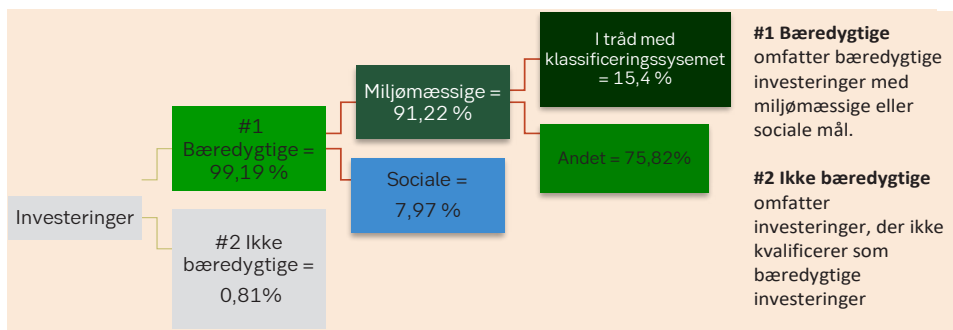
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk A/S	Sundhed	8,8%	Danmark
Vestas Wind Systems A/S	Energi	6,7%	Danmark
Microsoft Corporation	Teknologi	6,5%	USA
Schneider Electric SE	Industri	6,2%	Frankrig
Coloplast A/S	Sundhed	5,5%	Danmark
Landis+Gyr Group AG	Energi	4,0%	Schweiz
Roche Holding	Sundhed	3,8%	Schweiz
SAP SE	Teknologi	3,5%	Tyskland
Orsted	Forsyning	3,4%	Danmark
Danone SA	Forbrugsvarer	3,2%	Frankrig
Taiwan Semiconductor manufacturing	Teknologi	3,1%	Taiwan
Xylem Inc.	Industri	2,9%	USA
Nestle S.A.	Forbrugsvarer	2,9%	Schweiz
NVIDIA Corporation	Teknologi	2,8%	USA
Unilever PLC	Forbrugsvarer	2,6%	UK

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● Hvad var aktivallokeringen?



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

- Sundhed (21,2%)
- Teknologi (20,3%)
- Industri (16,6%)
- Forbrugsvarer (14,0%)
- Energi (12,4%)
- Cyklisk forbrug (7,1%)
- Forsyning (4,1%)
- Råvarer (2,6%)
- Kommunikation (1,7%)

Mulighedsskabende aktiviteter

gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter

er økonomiske aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions-niveauer, der svarer til de bedste resultater.

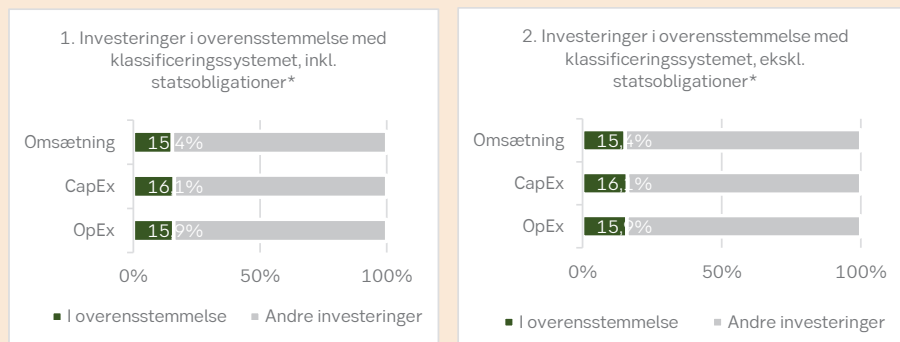


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data samt data fra Sustanalytics er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter).

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 15,4 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 fossil gas

Nej

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**


- 2,7 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 8,3 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

2022 = 26,5%

2023 = 15,4 %

Dermed var procentdelen i 2023, 10,1 % lavere end i 2022

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var 75,82 pct.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer var 7,97 pct



Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Ikke bæredygtige investeringer omfatter kontanter. Formålet med kontantbeholdingen er likviditetsstyring. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Afdelingen har i perioden investeret i overensstemmelse med de beskrevne bæredygtighedsindikatorer.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det bæredygtige referencebenchmark?

Der henvises til bilagets øvrige punkter for en beskrivelse heraf.

● **Hvordan adskilte referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

MSCI World ESG Screened foretog negativ screening og ekskluderede således selskaber associeret med kontroversielle våben, tobak, termisk kul og tjæresand, samt selskaber der ikke er kompatible med UN Global Compact Principles.

Referencebenchmark
s er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige mål.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?**

Referencebenchmarket var i overensstemmelse med dette finansielle produkts bæredygtige investeringsmål. For en sammenligning mellem dette finansielle produkt og referencebenchmarket henvises til punktet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Indikator	Afdeling	Benchmark
ESG-rating (MSCI)	AA	A
Scope 1 og Scope 2 (tCO ₂ e / €m sales)	37,0	75,6

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Indikator	Afdeling	Benchmark
ESG-rating (MSCI)	AA	A
Scope 1 og Scope 2 (tCO ₂ e / €m sales)	37,0	134,2

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest TimInvest Sustainable Opportunities AKL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	110	180
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	100	100
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	67.550	49.550
		Drivhusgasemissioner i alt	67.760	49.830
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	4.712,29	3.855,01
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	3.488,41	2.992,67
	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	3,62%	6,06%
	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	56,84%	57,85%
			18,84%	18,77%
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,32	0,40
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	0,15	0,20
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,32	0,39
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	1,90	1,93
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		N/A	N/A	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,00%	0,00%
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	173,19	161,24
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,31	0,33

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	0,00%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	24,42%	20,13%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	13,75%	13,52%
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	33,84%	34,68%
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	0,00%

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	-
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (1 kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	3.134,61	3.030,44
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	76,95	63,68

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest KK Obligationer
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300VJQCX60ID2DV55

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

Nej

Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____ %

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette produkt, opfyldt.

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika. For at fremme generelle bæredygtighedskarakteristika udelukker fonden virksomheder, der overtræder internationale normer og standarder og ikke kan demonstrere klare mål og foranstaltninger til at løse problemerne. For at fremme sociale og generelle bæredygtighedskarakteristika udelukker fonden investeringer i virksomheder, der opererer i industrier eller forretningsområder, der vurderes at have store bæredygtighedsudfordringer, såsom tobak, rekreativ cannabis, pornografi, kommercielt spil, civile våben og alkohol. For at fremskynde reduktionen af de globale drivhusgasemissioner giver fonden afkald på eller begrænser eksponeringen for virksomheder, der er involveret i fossile brændstoffer.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Alle afdelingens investeringer var i overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

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.

● ...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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har forpligtet sig til at tage hensyn til følgende af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) via eksklusioner.

Indikator: 4: Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Parameter: Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Værdi: 0 pct.

Indikator: 10: Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Parameter: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact- principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

Værdi: 0 pct.

Indikator: 14: Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben).

Parameter: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben

Værdi: 0 pct.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Denmark	Statsobligationer	55,8%	Danmark
Danske Bank A/S	Finans	12,2%	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	7,4%	Danmark
Nordea Bank Abp	Finans	3,1%	Sverige



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

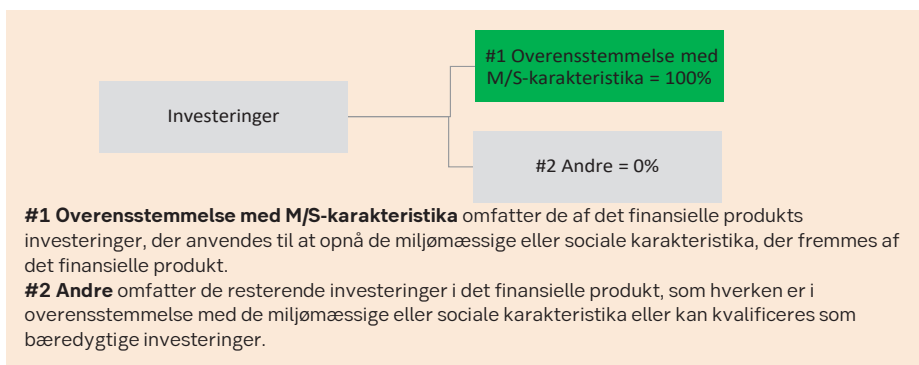
● Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Finans
- Statsobligationer



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter).

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 0,0 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.

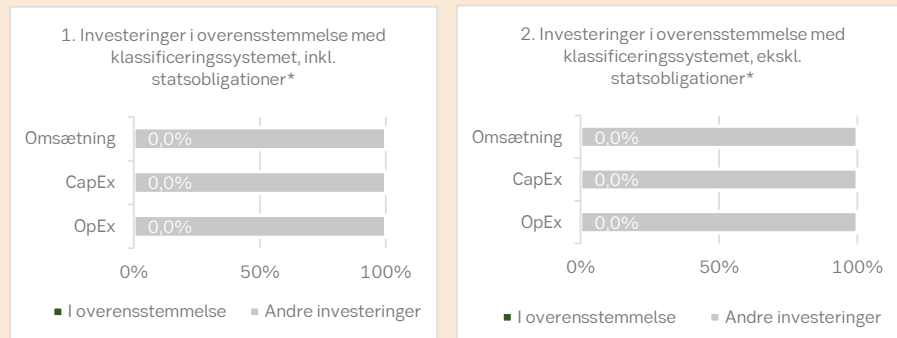
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem ?**

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

- 0,0 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,0 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest KK Obligationer**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022		
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER					
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	0	0	
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	0	0	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	300	890	
		Drivhusgasemissioner i alt	300	890	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	2,85	7,53	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	185,33	546,15	
	4. Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	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	20,86%	30,57%	
			N/A	N/A	
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,00	0,00	
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	N/A	N/A
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	N/A	N/A
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	N/A	N/A
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	N/A	N/A
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E			N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F			N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G			N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H			N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L			N/A	N/A	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,00%	0,00%	
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,01	0,01	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	0,00	

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	0,00%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	4,22%	17,04%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	11,33%	11,40%
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	49,39%	47,44%
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	0,00%

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	-
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (1 kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	4,51	5,85
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	17,53	17,35

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest Forskel – Bæredygtige Aktier
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493006ZMKSFKNOJR075

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette produkt, opfyldt.

De udvalgte fonde i Afdelingen har dels strategier til udvælgelse af kvalitetsselskaber, der leverer et produkt eller service til samfundet, som er med til at løse en samfundsmæssig udfordring miljømæssigt eller socialt, dels strategier til udvælgelse af kvalitetsselskaber i en positiv udvikling i forhold til håndtering af risici og muligheder relateret til miljø, socialt ansvar og forretningsetik. I investeringsprocessen lægges vægt på, at fondene der investeres i udøver aktivt ejerskab.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

- Afdelingen har udelukkende investeret i fonde, der som minimum er kategoriseret som artikel 8
- Afdelingen har udelukkende investeret i fonde, som udøver aktivt ejerskab
- Afdelingen har udelukkende investeret i fonde, som lever op til afdelingens grænseværdier for eksklusioner.

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.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Afdelingen har, ligesom i 2022 kun investeret i afdelinger der er i overensstemmelse med afdelingens bæredygtighedsindikatorer.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— *Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har forpligtet sig til at tage hensyn til følgende af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) via eksklusioner.

Indikator: 4: Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Parameter: Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Værdi: 0,55 pct.

Indikator: 10: Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Parameter: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact- principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

Værdi: 0 pct.

Indikator: 14: Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben).

Parameter: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben

Værdi: 0 pct.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
ASML Holding NV	Teknologi	1,6%	Holland
Microsoft Corporation	Teknologi	1,4%	USA
Thermo Fisher Scientific Inc.	Sundhed	1,3%	USA
Xylem Inc.	Industri	1,2%	USA
Alphabet Inc.	Kommunikation	1,0%	USA
Mastercard Incorporated	Teknologi	1,0%	USA
eBay Inc.	Cyklisk forbrug	0,9%	USA
Apple Inc.	Teknologi	0,9%	USA
Taiwan Semiconductor	Teknologi	0,9%	Taiwan
HDFC Bank Limited	Finans	0,9%	Indien
Primerica Inc.	Finans	0,9%	USA
MercadoLibre Inc.	Cyklisk forbrug	0,9%	USA
HCA Healthcare Inc	Sundhed	0,9%	USA
Open Text Corporation	Teknologi	0,9%	Canada
F5 Inc.	Teknologi	0,8%	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

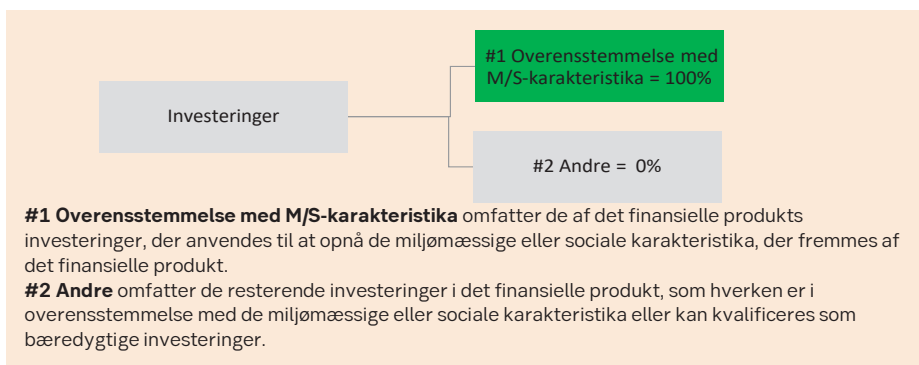
● Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Finans
- Industri
- Kommunikation
- Sundhed
- Teknologi



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 9,8 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.

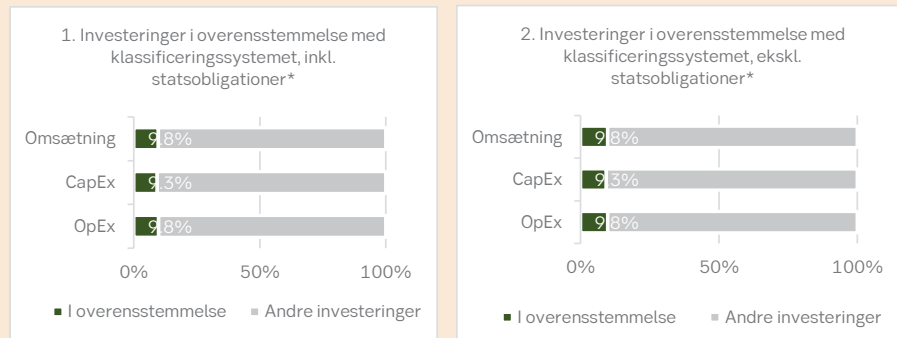
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem ?**

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

- 1,1 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 6,8 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

2022 = 10,2%
 2023 = 9,8 %
 Dermed var procentdelen i 2023, 0,4 % lavere end i 2022



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest Forskel - Bæredygtige Aktier**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	310	130
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	150	120
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	6.980	5.100
		Drivhusgasemissioner i alt	7.440	5.350
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	353,54	204,77
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1.119,03	980,27
	4. Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,55%	0,65%
	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	69,03%	69,51%
			38,16%	29,73%
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,22	0,17
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	0,15	0,22
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	N/A	0,98
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,33	0,28
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	1,70	1,56
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		1,02	0,24	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		0,17	0,21	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,01	0,04	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		N/A	0,33	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		0,19	0,22	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	1,30%	0,67%
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	195,87	25,06
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,71	0,43

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	0,01%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	39,76%	40,62%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	15,34%	15,49%
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	31,27%	31,31%
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	0,00%

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	-
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (1 kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	3.086,64	1.622,83
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	78,14	78,72

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest SGA Globale Aktier
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300A4Q80KR3IFKE80

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette produkt, opfyldt.

Afdelingen anvendte i perioden eksklusioner til at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen ekskluderer selskaber der:

- Bryder med internationale normer og standarder
- Driver virksomhed i kontroversielle sektorer eller forretningsområder såsom tobak, medicinsk cannabis, pornografi, kommercielle spil, våben og alkohol
- Har eksponering mod fossile brændsler samt andre aktiviteter med negative indvirkninger på klimaet

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i perioden ekskluderet 4.079 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

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.

● **...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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corporation	Teknologi	5,4%	USA
Amazon.com Inc.	Cyklisk forbrug	4,9%	USA
Visa Inc.	Teknologi	4,5%	USA
HDFC Bank Limited	Finans	4,2%	Indien
Novo Nordisk A/S	Sundhed	3,7%	Danmark
S&P Global Inc.	Teknologi	3,6%	USA
Workday Inc.	Teknologi	3,5%	USA
Intuit Inc.	Teknologi	3,3%	USA
Canadian Pacific Kansas City Limited	Industri	3,3%	Canada
ICON Plc	Sundhed	3,2%	USA
Alcon AG	Sundhed	3,1%	Schweiz
MSCI Inc.	Teknologi	3,1%	USA
Aon Plc	Finans	3,1%	USA
Danaher Corporation	Sundhed	3,0%	USA
Alphabet Inc.	Kommunikation	3,0%	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*

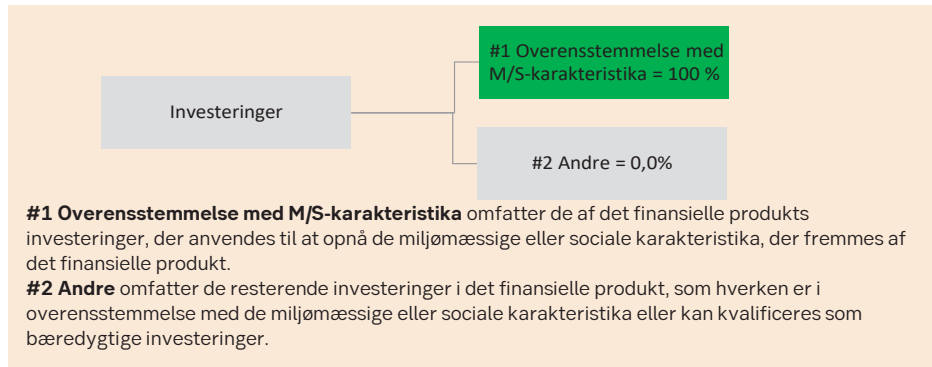
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035.

For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Finans
- Industri
- Kommunikation
- Sundhed
- Teknologi



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter).

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 9,2 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagene virksomheder i dag.

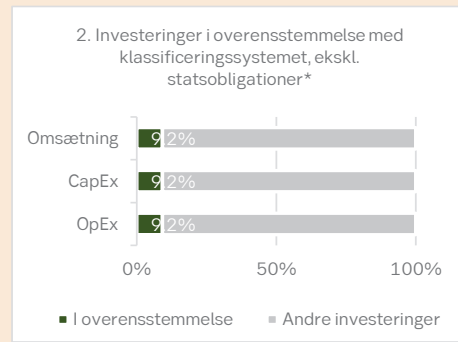
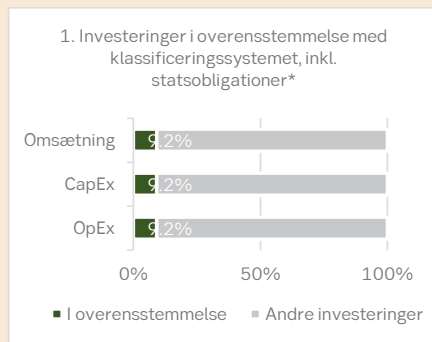
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagene virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagene 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 de 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?**

- 3,2 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 6,0 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest SGA Globale Aktier**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	420	420
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	520	670
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	3.570	6.690
		Drivhusgasemissioner i alt	4.510	7.780
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	77,24	83,13
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	397,49	410,03
	4. Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	2,89%	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	69,60%	68,18%
			N/A	N/A
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,20	0,18
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,49	0,45
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	N/A	N/A
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,04	0,04	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		1,04	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		2,07	2,08	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	1,14%	0,00%
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1.205,78	40,56
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,10	0,10

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMAÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	0,00%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	52,57%	47,56%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	15,71%	15,93%
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	30,46%	29,73%
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	0,00%

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	-
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	10.506,14	14.592,87
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMAÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	105,98	98,82

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest Janus H High Yield Obligationer
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300RCU6B33WDVQP60

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

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



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

6. Selskaber der i væsentlig grad udgør en risiko for biodiversitet, men ikke har en gennemsigtig og holdbar plan for at håndtere biodiversitets-risici
7. Selskaber hvor vand er en uundværlig del af deres produktion, men som ikke har en klar og holdbar strategi for håndtering af de risici der er forbundet med deres vandforbrug.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Alle afdelingens investeringer var i overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Afdelingen har, ligesom i 2022 kun investeret i virksomheder der overholder afdelingens eksklusionskriterier.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— *Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Indikator: 4: Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Parameter: Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Værdi: 7,18 pct.

Indikator: 10: Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Parameter: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact- principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

Værdi: 0 pct.

Indikator: 14: Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben).

Parameter: Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben

Værdi: 0 pct.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Seagate Technology Holdings PLC	Teknologi	2,0%	USA
Electricite de France SA	Forsyning	1,9%	Frankrig
Vodafone Group Plc	Kommunikation	1,7%	UK
Iron Mountain Inc.	Teknologi	1,5%	USA
Charter Communications Inc.	Kommunikation	1,4%	USA
Tallgrass Energy LP	Forsyning	1,4%	USA
Carnival Corporation	Cyklisk forbrug	1,4%	USA
Telefonica SA	Kommunikation	1,4%	Spanien
PennyMac Financial Services Inc.	Finans	1,3%	USA
Telecom Italia S.p.A.	Kommunikation	1,3%	Italien
American Airlines Group Inc.	Industri	1,3%	USA
Organon & Co.	Sundhed	1,3%	USA
FTAI Aviation Ltd.	Finans	1,3%	USA
DT Midstream Inc.	Energi	1,3%	USA
Builders FirstSource Inc.	Cyklisk forbrug	1,2%	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering

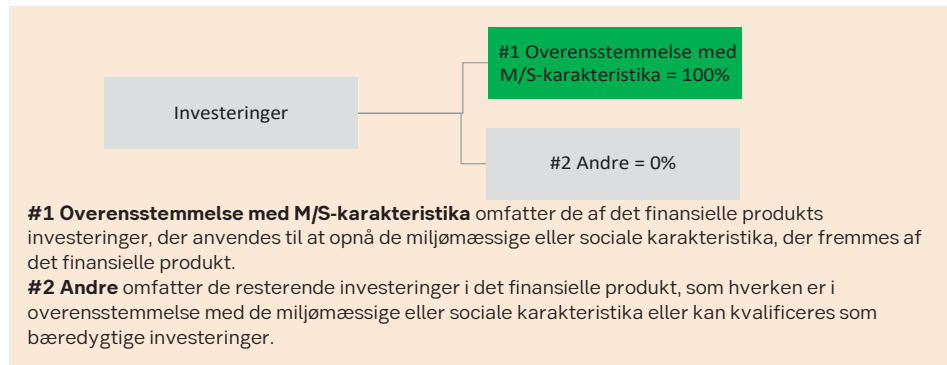
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035.

For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Energi
- Finans
- Forsyning
- Industri
- Kommunikation
- Sundhed
- Teknologi



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 5,9 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.

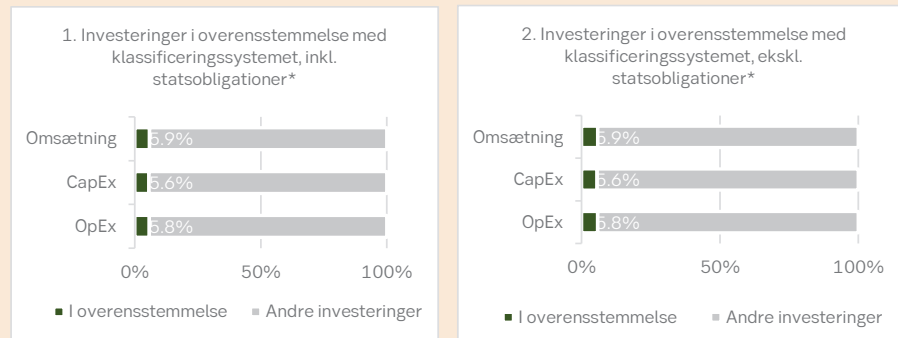
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem ?**

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

- 3,7 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,5 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

2022 = 3,0%

2023 = 5,9 %

Dermed var procentdelen i 2023, 2,9 % højere end i 2022



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre aktiver kan omfatte kontanter, investeringer i statsudstedere, securitiserede aktiver, derivater med henblik på effektiv porteføljevaltning, eller derivater til investeringsformål udover dem, der anvendes til at opnå eksponering mod direkte udstedere, f.eks. midlertidige investeringer i indeksderivater. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for sådanne investeringer.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Se ovenfor under afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen måler ikke sine miljømæssige- og sociale karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest Janus H High Yield Obligationer**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	11.900	5.730
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	2.200	2.110
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	86.050	58.800
		Drivhusgasemissioner i alt	100.150	66.640
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	981,96	843,26
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1.270,65	1.259,92
	4. Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	7,18%	7,37%
	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	71,05%	71,68%
			72,35%	32,90%
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,54	0,52
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	N/A	N/A
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	1,17	1,44
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,58	0,57
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	2,61	3,80
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		3,24	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		0,20	0,28	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,16	0,09	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		1,81	2,50	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		0,29	0,24	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,20%	0,16%
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1.993,92	734,09
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	74,37	55,07

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	0,00%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	41,25%	53,52%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	15,07%	15,27%
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	29,56%	26,98%
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	0,00%

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	-
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (1 kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	14.596,10	11.065,32
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	67,41	68,84

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest Othania Globale Aktier AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300KFAPRDJL32AP70

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input type="checkbox"/> Det 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 ____ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette produkt, opfyldt.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved vurdering af den påvirkning, som driften i selskaberne i Afdelingens portefølje har. Det er, grundet afdelingens investeringsstrategi, alene de underliggende ETF'ers bæredygtighedskarakteristika, der inddrages i vurderingen af Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Der investeres i ETF'er som implementerer screeninger for ansvarlig investering og/eller ETF'er med den bedst mulige ESG rating baseret på MSCI's ESG ratings. Det er ligeledes disse karakteristika der fremmes ved eventuel investering i børsnoterede aktier, som afdelingen ligeledes har mulighed for, jf. investeringsstrategien overfor i afdelingens prospekt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Alle afdelingens investering blev foretaget i EFT'ere med en MSCI ESG Rating. Alle ETF'erne have en rating på enten A, AA eller AAA.

MSCI ESG Rating	Andel af afdelingens investering
A	20%
AA	46%
AAA	34%
Total	100%

Ovenstående miljømæssige og sociale karakteristika fremmes via screening og udvælgelse, hvilket er integreret i investeringsprocessen. ETF'erne i afdelingen analyseres og udvælges med afsæt i MSCI ESG-data, herunder deres offentliggjorte ESG score. Med denne udvælgelsesproces vægtes de selskaber med de bedste ESG score til investering i Afdelingens portefølje.

● **...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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corporation	Teknologi	4,7%	USA
NVIDIA Corporation	Teknologi	4,7%	USA
Alphabet Inc.	Kommunikation	3,9%	USA
Eli Lilly and Company	Sundhed	3,0%	USA
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	3,0%	USA
Broadcom Inc.	Teknologi	2,6%	USA
Novo Nordisk A/S	Sundhed	2,4%	Danmark
Apple Inc.	Teknologi	2,4%	USA
Amazon.com Inc.	Cyklisk forbrug	2,1%	USA
Visa Inc.	Teknologi	1,7%	USA
Adobe Incorporated	Teknologi	1,4%	USA
Mastercard Incorporated	Teknologi	1,2%	USA
ASML Holding NV	Teknologi	1,1%	Holland
Johnson & Johnson	Sundhed	1,0%	USA
Costco Wholesale Corporation	Forbrugsvarer	0,9%	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

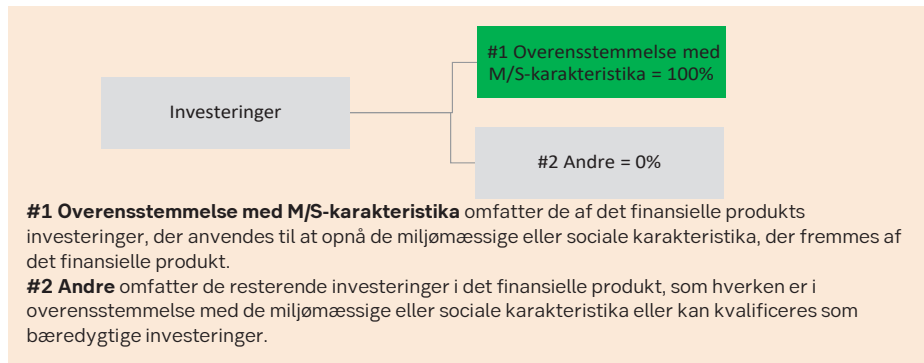
● Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Forbrugsvarer
- Kommunikation
- Sundhed
- Teknologi



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter).

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 7,5 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.

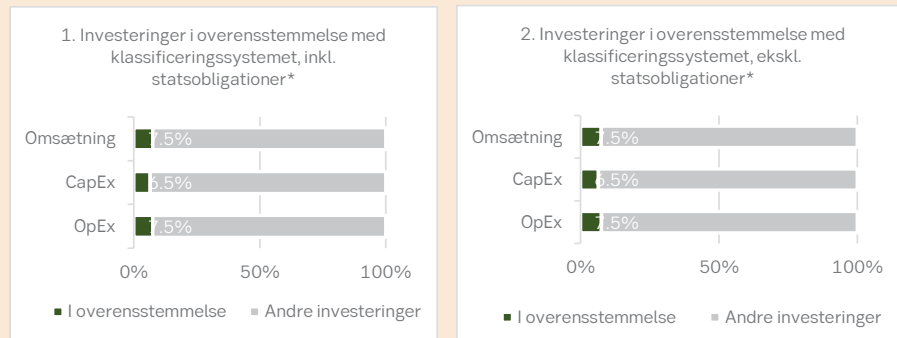
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem ?**

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

- 1,1 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?**

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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest Othania Globale Aktier AKL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	660	
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	120	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	4.160	
		Drivhusgasemissioner i alt	4.940	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	567,48	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1.301,28	
	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	14,23%	
	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	70,61%	
			79,12%	
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	1,01	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	2,31	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	1,28	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,32	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	9,67	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		1,03		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		0,77		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,25		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		0,62		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		0,27		
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,90%	
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1.555,70	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	12,34	

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	1,36%	
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	46,89%	
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	15,99%	
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	31,40%	
	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	1,01%	

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	27.913,95	
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	97,96	

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest Secure Market Power
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300EITMXIJQFWTT17

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

Nej

Det **fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette produkt, opfyldt.

Afdelingen anvendte i perioden eksklusioner til at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika, ved brug af følgende eksklusionskriterier:

- Selskaber som overtræder bredt vedtaget og ratificeret international lovgivning som:
 - UN Global Compact
 - OECD guidelines for multinationale virksomheder
 - FN's deklARATION for menneskerettigheder
 - ILO's konventioner for arbejdsrettigheder
- Selskaber der producerer tobak, og selskaber der producerer, distribuerer eller promoverer pornografi
- Selskaber som producerer cannabis til rekreativt brug
- Kulproducenter der henter mere end 10% af deres omsætning fra termisk kul og 30% fra øvrigt kul
- Olieproducenter hvis omsætning fra oliesand og shale olie/gas overstiger 10% og 5% fra arktiske oliefelter. Medmindre de har en valid transitions-strategi som er i overensstemmelse med Paris aftalens 2 graders målsætning

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 4.079 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Afdelingen har, ligesom i 2022 kun investeret i virksomheder der overholder afdelingens eksklusionskriterier.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— *Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningenes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Hemnet Group AB	Kommunikation	8,2%	Sverige
Moody's Corporation	Teknologi	7,7%	USA
Novo Nordisk A/S	Sundhed	7,6%	Danmark
Mastercard Incorporated	Teknologi	6,3%	USA
Rightmove plc	Kommunikation	4,7%	UK
Epiroc AB	Industri	4,6%	Sverige
Taiwan Semiconductor Manufacturing.	Teknologi	4,5%	Taiwan
Visa Inc.	Teknologi	4,4%	USA
CoStar Group Inc.	Teknologi	4,2%	USA
ASML Holding NV	Teknologi	4,1%	Holland
VAT Group AG	Industri	3,8%	Schweiz
Fortnox AB	Teknologi	3,7%	Sverige
LVMH	Cyklisk forbrug	3,7%	Frankrig
RATIONAL AG	Industri	3,7%	Tyskland
VeriSign Inc.	Kommunikation	3,6%	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

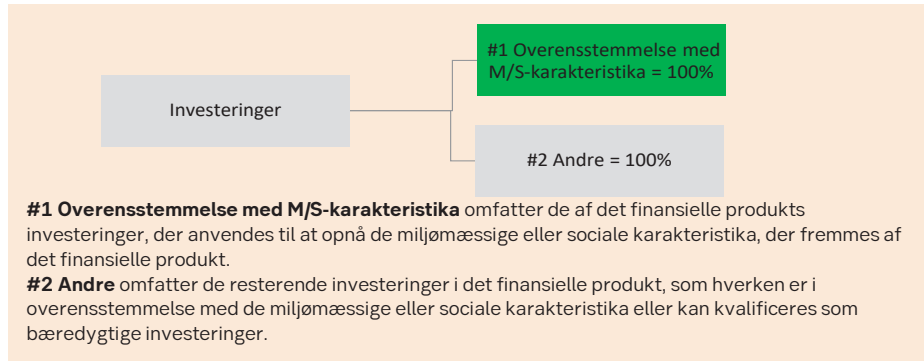
● Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Industri
- Kommunikation
- Sundhed
- Teknologi



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 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.

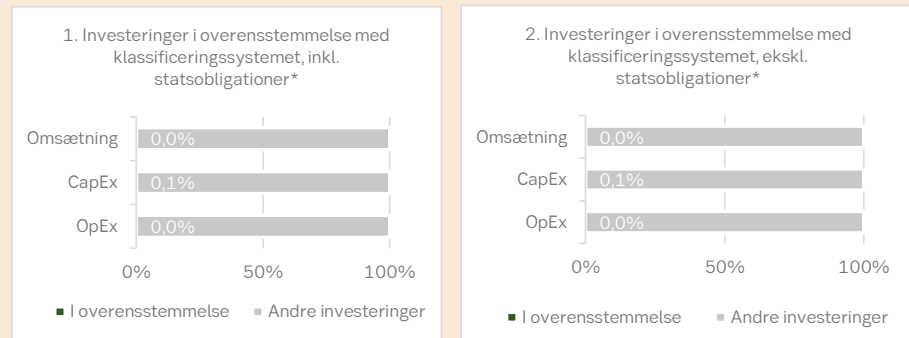
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

- **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?**

2022 = 0,0%
 2023 = 0,0 %
 Dermed var procentdelen i 2023, uændret fra 2022



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

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 karakteristika i forhold til noget benchmark.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest Secure Market Power**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022		
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER					
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	100	30	
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	350	120	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	7.640	1.890	
		Drivhusgasemissioner i alt	8.090	2.030	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	81,66	37,08	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	341,20	302,50	
	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	59,42%	60,65%	
			N/A	N/A	
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,04	0,04	
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	N/A	N/A
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	N/A	N/A
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,11	0,12
			Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	N/A	N/A
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E			N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F			N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G			N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H			N/A	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L			N/A	N/A	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,00%	0,00%	
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	6,94	1,29	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,08	0,04	

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	0,00%
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	56,63%	59,49%
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	14,56%	15,38%
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	29,38%	29,11%
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	0,00%

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	-
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (1 kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	213,16	206,88
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	62,91	65,18

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås

Model for offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest Qblue Balanced Globale Bæredygtige Aktier AKL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300EVCBZHOL4SNJ92

Bæredygtigt investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> x Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input checked="" type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 49,7%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____ %
<input checked="" type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input checked="" type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input checked="" type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 50,1 %	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Afdelingen følger en aktiv global aktiestrategi, der investerer i de selskaber som skaber mest samfundsmæssig værdi på tværs af både miljømæssige og sociale mål. Samfundsmæssig værdi forstås her som den samlede værdi et selskab skaber, udover ren aktionærværdi. Afdelingens bæredygtige investeringsmål er at investere i selskaber, der bidrager positivt på tværs af nedenstående miljømæssige og sociale mål.

Bidrag til bæredygtigheds mål skal for disse investeringer forstås som defineret i disclosureforordningen, (EU) 2019/2088 (herefter "SFDR"), artikel 2, nr. 17:

- Omstilling til en lavt drivhusgasudledende økonomi (Klima-Transition)
 - Bidrag til dette mål kan både komme fra aktiviteter der (i) allerede har et lavt niveau af drivhusgasudledning i forhold til deres sektor, (ii) har ambitiøse reduktionsmål for drivhusgasudledning, eller (iii) udvikler produkter eller tjenesteydelser, der hjælper andre selskaber med at reducere deres drivhusgasudledning.

- Bidrage til at opnå FNs 17 Verdensmål for bæredygtig udvikling
 - Verdensmål 1: Afskaf fattigdom
 - Verdensmål 2: Stop sult
 - Verdensmål 3: Sundhed og trivsel
 - Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse
 - Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene
 - Verdensmål 6: Rent vand og sanitet
 - Verdensmål 7: Bæredygtig energi
 - Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
 - Verdensmål 9: Industri, innovation og infrastruktur
 - Verdensmål 10: Mindre ulighed
 - Verdensmål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
 - Verdensmål 12: Ansvarligt forbrug for produktion
 - Verdensmål 13: Klimaindsats
 - Verdensmål 14: Livet i havet
 - Verdensmål 15: Livet på land
 - Verdensmål 16: Fred, retfærdighed,
 - Verdensmål 17: Partnerskab for handling

Herudover har investeringsstrategien som mål at bidrage til miljømål (a) som defineret i taksoniforordningen, (EU) 2020/852 (herefter "TR") artikel 9:

- Modvirkning af klimaændringer

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingens bæredygtige investeringsmål blev opnået ved kun at investere i selskaber, der var blandt de 10% bedste inden for deres region og sektor, målt ved Sustainability Cube™ scoren. Alle afdelingens investeringer i perioden har været blandt de 10% bedste (90. percentil eller derover), jf. nedenstående tabeller for henholdsvis Asien, Europa og Nordamerika:

Region	Sector	Percentile
Asien	Communication Services	100,0%
	Consumer Discretionary	94,4%
	Consumer Staples	94,4%
	Energy	100,0%
	Financials	91,1%
	Health Care	99,4%
	Industrials	97,6%
	Information Technology	99,5%
	Materials	98,8%
	Real Estate	98,9%
Utilities	100,0%	

Region	Sector	Percentile
Europa	Communication Services	96,4%
	Consumer Discretionary	98,1%
	Consumer Staples	99,3%
	Energy	199,0%
	Financials	97,2%
	Health Care	95,2%
	Industrials	97,4%
	Information Technology	92,2%
	Materials	97,7%
	Real Estate	199,0%
Utilities	93,1%	

Region	Sector	Percentile
Nordamerika	Communication Services	98,6%
	Consumer Discretionary	95,8%
	Consumer Staples	94,4%
	Energy	99,3%
	Financials	97,4%
	Health Care	96,0%
	Industrials	97,0%
	Information Technology	95,8%
	Materials	97,8%
	Real Estate	96,9%
	Utilities	98,1%

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.

● **Hvordan skadede bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen sikrede at investeringerne ikke gør væsentlig skade på nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtigheds mål gennem flere trin i investeringsprocessen: (i) engagement (ii) eksklusion og (iii) bæredygtighedsvurdering baseret på Sustainability Cube™ modellen.

(i) Engagement

Det er Afdelingens porteføljeformaler, som træffer beslutning om eksklusion på virksomhedsniveau eller om der skal indledes en dialog med virksomheden.

(ii) Eksklusion

Afdelingen har i perioden anvendt følgende kriterier for eksklusion.

Der har i perioden ikke var investeret i selskaber, som bryder med kriterierne.

- Normbaseret screening, herunder eksklusion af selskaber, der ikke opfylder internationale konventioner for så vidt angår arbejdstagerrettigheder, miljø- og klimaforhold, menneskerettigheder, korruption mv., herunder:
 - UN Global Compact
 - OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Landebaseret eksklusion, herunder virksomheder som er hjemmørende i lande omfattet af EU eller FN sanktioner, samt lande hvor bæredygtighedsrisici så som hvidvask, bestikkelse, terrorfinansiering og skattely gør investering i disse virksomheder uacceptabel
- Sektorbaseret eksklusion, herunder eksklusion af:
 - Tobak
 - Atomvåben
 - Kontroversielle våben
 - Termisk kulminedrift
 - Tjæresand udvinding
 - Pornografi
 - Arktisk olie- og gasudvinding

(iii) Bæredygtighedsvurdering baseret på Sustainability Cube™ modellen:

Afdelingens porteføljeformaler evaluerer bæredygtighedskarakteristika for alle virksomheder i Afdelingens portefølje via Sustainability Cube™ modellen.. Modellen

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningens betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

inkluderer adskillige af de betydeligste bæredygtighedsindikatorer for klima- sociale og governance forhold. Modellen understøtter princippet om ikke at gøre væsentlig skade på nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål ved at

- (i) ekskludere selskaber med de 10 pct. laveste sociale scorere, målt ved S scoren i ESG scoren, og
- (ii) kun at investere i selskaber som er blandt de 10 pct. bedst ratede inden for deres sektor og region målt ved den samlede Sustainability Cube™ score.

— *Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Afdelingen tog højde for indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) gennem flere trin i investeringsprocessen:

- Identifikation af hvilke virksomheder der skal indgås dialog med og hvilke der skal ekskluderes
- Identifikation og eksklusion af brancher med store bæredygtighedsrisici
- Identifikation og eksklusion af lande med uacceptable bæredygtighedsrisici
- Udvalgelse af virksomheder til Afdelingens portefølje, hvor PAI-indikatorer indgår i Sustainability Cube™ – scoren og dermed i udvælgelsen af virksomhederne til investering.

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Som en fast del af investeringsprocessen sikrer Afdelingen, at selskaberne der indgår i porteføljen ikke er involveret i kontroversielle aktiviteter, der strider imod internationale normer indenfor menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og anti-korruption samt anti-bestikkelsesspørgsmål. Dette vurderes på baggrund af blandt andet OECD guidelines for Multinational Enterprises og UN Guiding Principles on Business and Human Rights. 99,8% af Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse hermed.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?



Afdelingen tager højde for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI-indikatorer) gennem negativ screening (eksklusion) og positive tilvalg. De negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer vurderes løbende på både selskabs- og porteføljeniveau. Værdier for referenceperioden (2023) fremgår af "Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer".



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

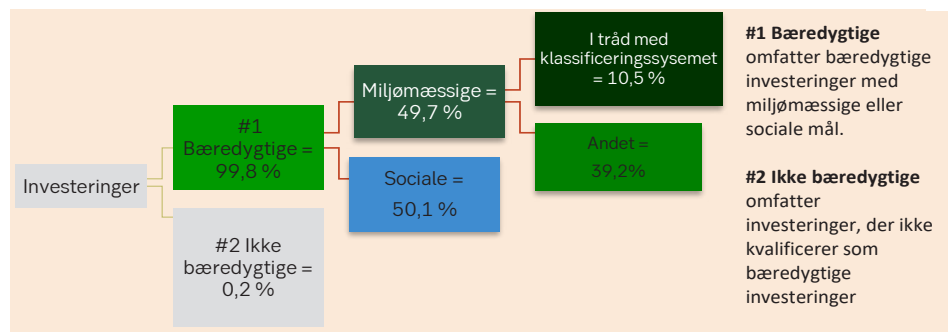
Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: **2023**

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Intel Corporation	Teknologi	5,5%	USA
IBM Corporation	Teknologi	4,9%	USA
NVIDIA Corporation	Teknologi	4,9%	USA
Automatic Data Processing Inc.	Teknologi	4,6%	USA
Bank of Nova Scotia	Finans	3,0%	Canada
Elevance Health Inc.	Sundhed	2,8%	USA
TELUS Corporation	Kommunikation	2,8%	Canada
Advanced Micro Devices Inc.	Teknologi	2,4%	USA
Adobe Incorporated	Teknologi	2,4%	USA
Novo Nordisk A/S	Sundhed	2,1%	Danmark
Gilead Sciences Inc.	Sundhed	2,0%	USA
First Solar Inc.	Energi	1,9%	USA
Zurich Insurance Group Ltd	Finans	1,8%	Schweiz
National Bank of Canada	Finans	1,8%	Canada
Novozymes A/S	Råvarer	1,8%	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● Hvad var aktivallokeringen?



● Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Teknologi (34,3%)
- Finans (15,1%)
- Sundhed (11,2%)
- Cyklisk forbrug (8,7%)
- Energi (5,8%)
- Råvarer (5,3%)
- Kommunikation (5,1%)
- Forbrugsvarer (4,5%)
- Industri (4,2%)
- Forsyning (2,7%)
- Ejendom (2,5%)

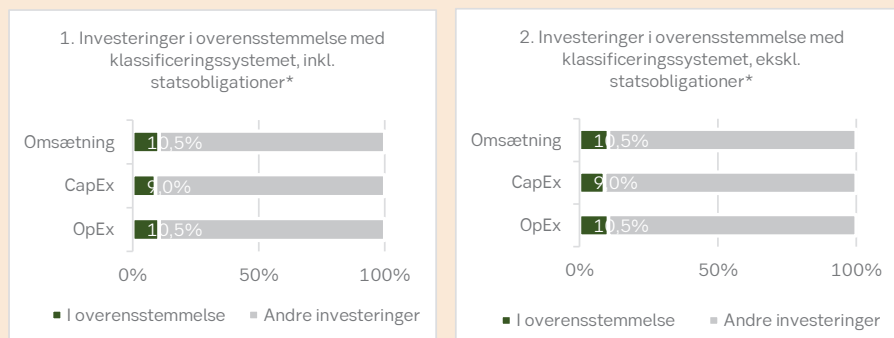


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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 samt data fra Sustainalytics er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens prækontraktuelle dokumenter (prospekter).

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 10,5 pct.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Mulighedsskabende aktiviteter

gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter

er økonomiske aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions-niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem?

Ja

Inden for fossil gas Inden for fossil gas


Nej

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

- 0,4 pct. af investeringerne var i omstillingsaktiviteter
- 6,7 pct. af investeringerne var i mulighedsskabende aktiviteter

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 39,2 pct.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer var 50,1 pct



Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfatter kontanter, som anvendes til likviditetsstyring. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Afdelingen har i perioden investeret i overensstemmelse med de beskrevne bæredygtighedsindikatorer.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det bæredygtige referencebenchmark?

Ikke relevant

- **Hvordan adskilte 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 det bæredygtige investeringsmål?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige mål.

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest Qblue Balanced Globale Bæredygtige Aktier AKL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	330	
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	460	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	27.190	
		Drivhusgasemissioner i alt	27.970	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	404,62	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	694,80	
	4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	4,72%	
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	69,55%	
			8,36%	
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,15	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	N/A	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	0,48	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,17	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	1,74	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		0,04		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,04		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		0,14		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		0,14		
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	1,17%	
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	56,74	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	4,18	

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	49,03%	
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	15,87%	
	13. Kønssdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	33,40%	
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	914,89	
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	76,74	

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest Optimal VerdensIndex Moderat
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493008Y3Q0SJ66PP747

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette produkt, opfyldt.

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved vurdering af den påvirkning som driften af selskaberne i Afdelingens portefølje samlet set har på udvalgte bæredygtighedsindikatorer, herunder ESG score og CO2 reduktion.

Afdelingen anvender ESG Enhanced og SRI investeringer via ETF'er fra iShares baseret på bæredygtige indeks fra MSCI til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Ved ESG Enhanced investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte krænker. Ved SRI investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor alkoholproduktion, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.

Ved investering i globale aktier anvendes alene ETF'er screenet efter bæredygtige benchmarks.

Ved investering i virksomhedsobligationer (Investment Grade og High Yield) investeres via screenede ETF'er, hvilket udelukker udstedere, der er aktive inden for kontroversielle våben, atomvåben, konventionelle våben, civile våben, tobak, pornografi, alkohol, hasardspil, atomkraft, genmodificerede organismer, oliesand og kulvarme.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

- Alle afdelingens investeringer i globale aktier via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i ETF'ere der er screenet efter bæredygtige benchmarks.

- Alle afdelingens investering i virksomhedsobligationer via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i screenede EFT'ere.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Danske Bank A/S	Finans	13,4%	Danmark
Microsoft Corporation	Teknologi	1,9%	USA
Jyske Bank A/S	Finans	1,7%	Danmark
Apple Inc.	Teknologi	1,7%	USA
NVIDIA Corporation	Teknologi	1,0%	USA
Alphabet Inc.	Kommunikation	0,9%	USA
Amazon.com Inc.	Cyklisk forbrug	0,8%	USA
Nordea Bank Abp	Finans	0,7%	Sverige
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	0,5%	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologi	0,4%	Taiwan
UnitedHealth Group Incorporated	Sundhed	0,4%	USA
ASML Holding NV	Teknologi	0,4%	Holland
Tesla Inc.	Cyklisk forbrug	0,4%	USA
Vonovia SE	Ejendom	0,4%	Tyskland
Eli Lilly and Company	Sundhed	0,4%	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*

Afdelingens aktivallokering var

64,5 % ETF'ere

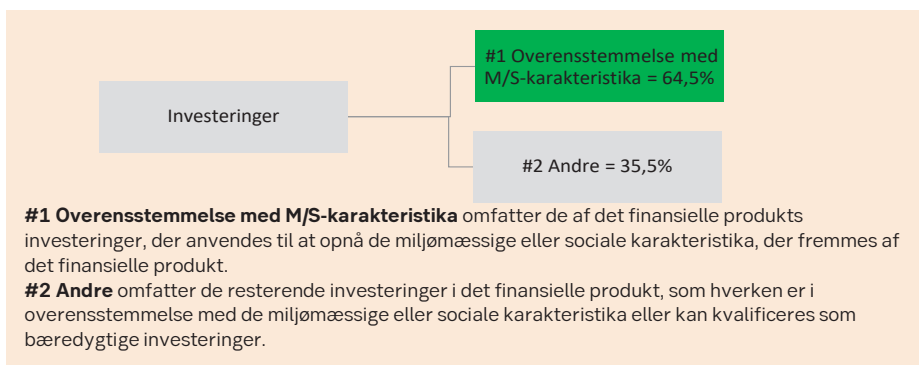
35,5 % obligationer

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Ejendom
- Finans
- Kommunikation
- Sundhed
- Teknologi



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 5,8 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.

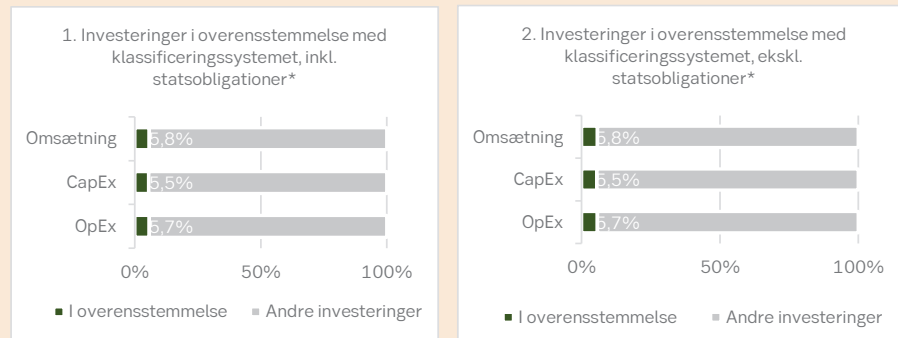
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem ?**

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

- 0,9 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 2,2 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?

Andre aktiver omfatter obligationer. Disse anvendes til risikospredning og -styring og til at skabe en veldiversificeret portefølje. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Se ovenfor under afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen måler ikke sine miljømæssige- og sociale karakteristika i forhold til noget benchmark.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

● **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest Optimal VerdensIndex Moderat**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	6.030	
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	2.080	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	53.530	
		Drivhusgasemissioner i alt	61.650	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	304,58	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	731,24	
	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	2,91%	
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	58,25%	
			54,15%	
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,35	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	0,51	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	1,63	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,35	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	9,23	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		1,46		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		0,42		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,14		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		1,12		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		0,39		
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,82%	
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	303,72	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	5,01	

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR Menneskerettighederne og Bekæmpelse af Korruption og Bestikkelse				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,42%	
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	27,21%	
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	14,89%	
	13. Kønssdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	36,08%	
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,10%	

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	4.463,38	
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR Menneskerettighederne og Bekæmpelse af Korruption og Bestikkelse				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	77,46	

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest Optimal Stabil
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300FVV8HYSY6TIX45

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et socialt mål <input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette produkt, opfyldt.

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved vurdering af den påvirkning som driften af selskaberne i Afdelingens portefølje samlet set har på udvalgte bæredygtighedsindikatorer, herunder ESG score og CO2 reduktion.

Afdelingen anvender ESG Enhanced og SRI investeringer via ETF'er fra iShares baseret på bæredygtige indeks fra MSCI til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Ved ESG Enhanced investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte krænkere. Ved SRI investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor alkoholproduktion, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.

Ved investering i globale aktier anvendes alene ETF'er screenet efter bæredygtige benchmarks.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningenes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

- Alle afdelingens investeringer i globale aktier via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i EFT'ere der er screenet efter bæredygtige benchmarks.

- Alle afdelingens investering i virksomhedsobligationer via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i screenede EFT'ere.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Danske Bank A/S	Finans	22,9%	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	5,7%	Danmark
Microsoft Corporation	Teknologi	1,1%	USA
Apple Inc.	Teknologi	0,9%	USA
NVIDIA Corporation	Teknologi	0,5%	USA
Alphabet Inc.	Kommunikation	0,5%	USA
Amazon.com Inc.	Cyklisk forbrug	0,5%	USA
JPMorgan Chase & Co.	Finans	0,3%	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologi	0,3%	Taiwan
UnitedHealth Group Incorporated	Sundhed	0,3%	USA
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	0,3%	USA
Bank of America Corp	Finans	0,2%	USA
Telecom Italia S.p.A.	Kommunikation	0,2%	Italien
Eli Lilly and Company	Sundhed	0,2%	USA
ASML Holding NV	Teknologi	0,2%	Holland



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

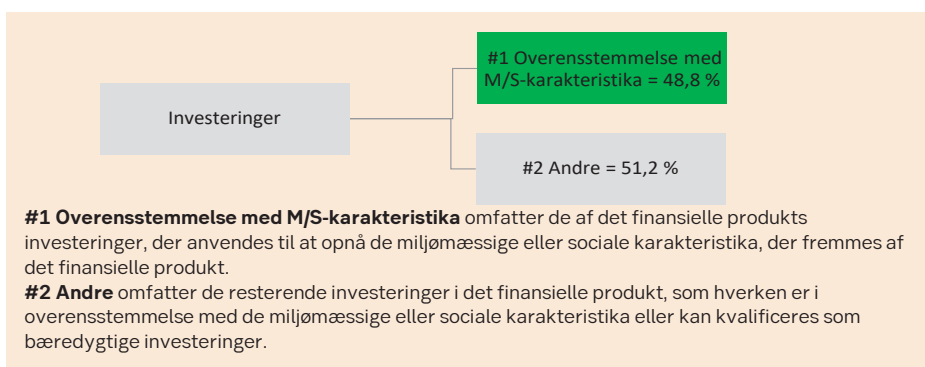
Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingens aktivallokering var

48,8 % ETF'ere
51,2 % obligationer



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Finans
- Kommunikation
- Sundhed
- Teknologi



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 3,5 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

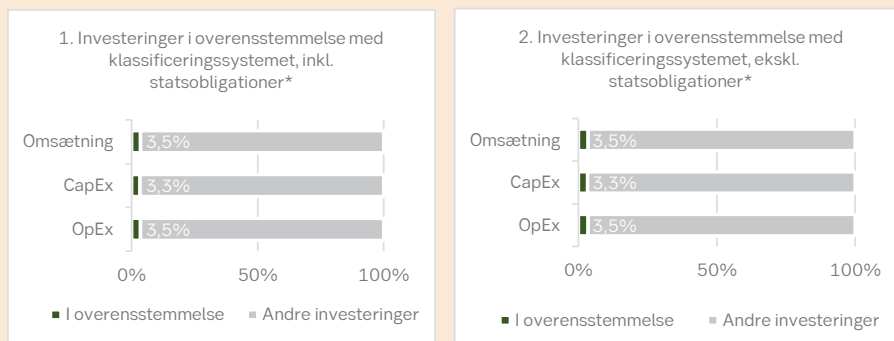
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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
- 1,4 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre aktiver omfatter obligationer. Disse anvendes til risikospredning og -styring og til at skabe en veldiversificeret portefølje. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Se ovenfor under afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen måler ikke sine miljømæssige- og sociale karakteristika i forhold til noget benchmark.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest Optimal Stabil**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	1.560	
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	490	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	13.410	
		Drivhusgasemissioner i alt	15.460	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	243,25	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	606,63	
	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	1,94%	
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	48,69%	
			58,57%	
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,26	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	0,36	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	1,48	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,37	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	9,22	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		1,53		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		0,35		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,13		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		1,32		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		0,40		
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,58%	
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	241,60	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	3,03	

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,23%	
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	20,39%	
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	14,18%	
	13. Kønssdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	40,41%	
	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	0,07%	

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	3.436,01	
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	57,85	

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest Optimal Mix – KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300LTPJ2B3W142460

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja		<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej	
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%	<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%		<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer	



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette produkt, opfyldt.

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved vurdering af den påvirkning som driften af selskaberne i Afdelingens portefølje samlet set har på udvalgte bæredygtighedsindikatorer, herunder ESG score og CO2 reduktion.

Afdelingen anvender ESG Enhanced og SRI investeringer via ETF'er fra iShares baseret på bæredygtige indeks fra MSCI til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Ved ESG Enhanced investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte krænker. Ved SRI investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor alkoholproduktion, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.

Ved investering i globale aktier anvendes alene ETF'er screenet efter bæredygtige benchmarks.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

- Alle afdelingens investeringer i globale aktier via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i EFT'ere der er screenet efter bæredygtige benchmarks.

- Alle afdelingens investering i virksomhedsobligationer via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i screenede EFT'ere.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Danske Bank A/S	Finans	6,8%	Danmark
Microsoft Corporation	Teknologi	2,3%	USA
Apple Inc.	Teknologi	2,2%	USA
Jyske Bank A/S	Finans	1,2%	Danmark
Alphabet Inc.	Kommunikation	1,2%	USA
NVIDIA Corporation	Teknologi	1,2%	USA
Amazon.com Inc.	Cyklisk forbrug	1,1%	USA
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	0,6%	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Teknologi	0,6%	Taiwan
ASML Holding NV	Teknologi	0,5%	Holland
Vonovia SE	Ejendom	0,5%	Tyskland
JPMorgan Chase & Co.	Finans	0,5%	USA
Tesla Inc.	Cyklisk forbrug	0,5%	USA
Eli Lilly and Company	Sundhed	0,4%	USA
Broadcom Inc.	Teknologi	0,4%	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*

Afdelingens aktivallokering var

74,1 % ETF'ere

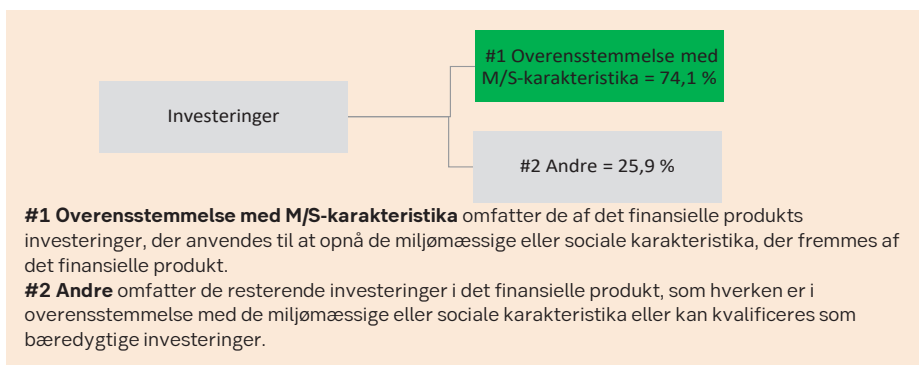
25,9 % obligationer

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Ejendom
- Finans
- Kommunikation
- Sundhed
- Teknologi



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 6,3 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.

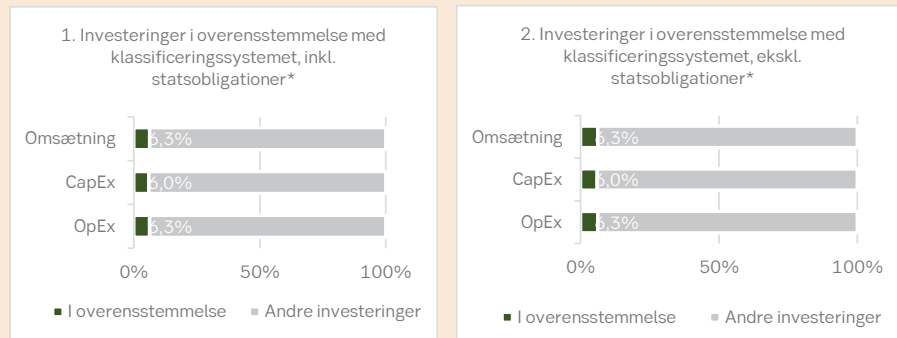
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem ?**

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

- 1,0 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 2,4 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre aktiver omfatter obligationer. Disse anvendes til risikospredning og -styring og til at skabe en veldiversificeret portefølje. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Se ovenfor under afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?"



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen måler ikke sine miljømæssige- og sociale karakteristika i forhold til noget benchmark.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**
Ikke relevant

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest Optimal Mix - KL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	1.190	
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	440	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	11.150	
		Drivhusgasemissioner i alt	12.780	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	293,68	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	759,07	
	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	3,24%	
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	63,17%	
			67,49%	
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,39	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	1,27	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	1,50	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,34	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	10,86	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		0,79		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		0,49		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,13		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		1,02		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		0,39		
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	1,13%	
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	283,64	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	4,62	

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR Menneskerettighederne og BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,43%	
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	30,30%	
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	15,46%	
	13. Kønssdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	33,36%	
	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	0,07%	

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	4.867,00	
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR Menneskerettighederne og BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	87,82	

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest Aktiv Balance
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493000KHYCEZV7HNB24

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

Nej

Det **fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette produkt, opfyldt.

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved vurdering af den påvirkning som driften af selskaberne i Afdelingens portefølje samlet set har på udvalgte bæredygtighedsindikatorer, herunder ESG score og CO2 reduktion.

Afdelingen anvender ESG Enhanced og SRI investeringer via ETF'er fra iShares baseret på bæredygtige indeks fra MSCI til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Ved ESG Enhanced investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte krænker. Ved SRI investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor alkoholproduktion, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.

Ved investering i globale aktier anvendes alene ETF'er screenet efter bæredygtige benchmarks.

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 klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

- Alle afdelingens investeringer i globale aktier via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i EFT'ere der er screenet efter bæredygtige benchmarks.

- Alle afdelingens investering i virksomhedsobligationer via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i screenede EFT'ere.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Det 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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Danske Bank A/S	Finans	5,2%	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	4,5%	Danmark
Apple Inc.	Teknologi	2,1%	USA
Microsoft Corporation	Teknologi	2,1%	USA
Nordea Bank Abp	Finans	1,2%	Sverige
NVIDIA Corporation	Teknologi	1,2%	USA
Alphabet Inc.	Kommunikation	1,1%	USA
Amazon.com Inc.	Cyklisk forbrug	1,0%	USA
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	0,6%	USA
ASML Holding NV	Teknologi	0,5%	Holland
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologi	0,5%	Taiwan
JPMorgan Chase & Co.	Finans	0,4%	USA
Eli Lilly and Company	Sundhed	0,4%	USA
Broadcom Inc.	Teknologi	0,4%	USA
Tesla Inc.	Cyklisk forbrug	0,4%	USA



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

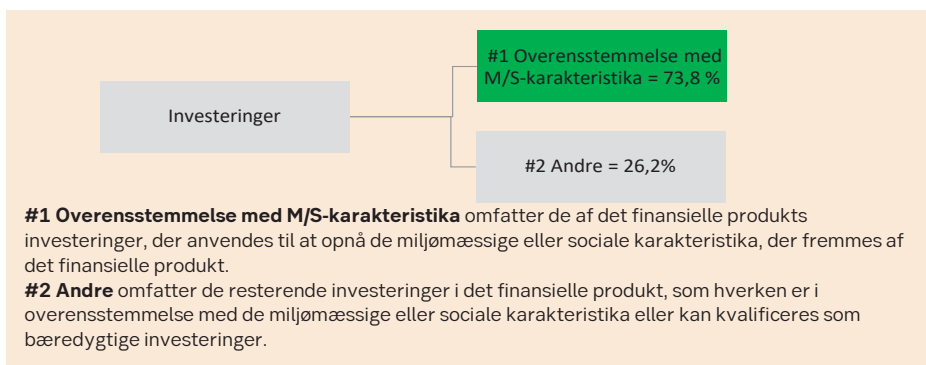
Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingens aktivallokering var

73,8 % ETF'ere
26,2 % obligationer



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Finans
- Kommunikation
- Sundhed
- Teknologi



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 6,3 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

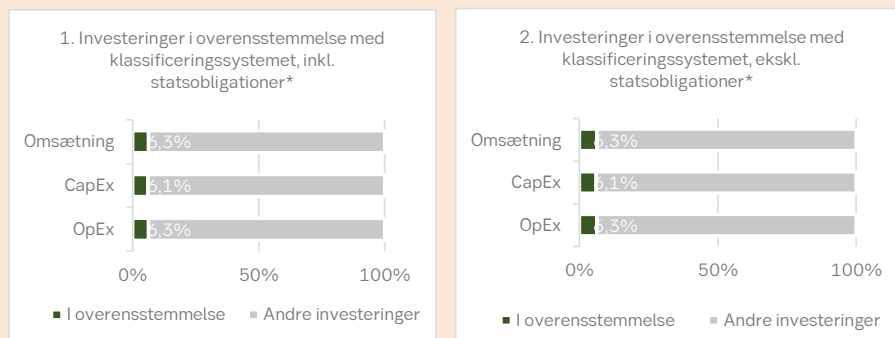
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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 grøn procentdel 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?**

- 0,9 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 2,6 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?

Andre aktiver omfatter obligationer. Disse anvendes til risikospredning og -styring og til at skabe en veldiversificeret portefølje. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Se ovenfor under afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen måler ikke sine miljømæssige- og sociale karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest Aktiv Balance**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	280	
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	100	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	2.500	
		Drivhusgasemissioner i alt	2.890	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	325,98	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	763,16	
	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	3,53%	
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	61,23%	
			44,93%	
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,50	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	1,41	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	1,42	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,39	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	11,96	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		0,73		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		0,29		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,15		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		0,91		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		0,40		
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	1,55%	
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	394,91	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	4,94	

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,37%	
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	32,21%	
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	15,33%	
	13. Kønsmangfoldighed i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	33,47%	
	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	0,11%	

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	5.415,19	
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	86,20	

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest Optimal Active and Index – KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300WITQE3NQPHE63

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja		<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej	
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%	<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____ %	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%		<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer	



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette produkt, opfyldt.

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved vurdering af den påvirkning som driften af selskaberne i Afdelingens portefølje samlet set har på udvalgte bæredygtighedsindikatorer, herunder ESG score og CO2 reduktion.

Afdelingen anvender ESG Enhanced og SRI investeringer via ETF'er fra iShares baseret på bæredygtige indeks fra MSCI til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Ved ESG Enhanced investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte krænker. Ved SRI investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor alkoholproduktion, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.

Ved investering i globale aktier anvendes alene ETF'er screenet efter bæredygtige benchmarks.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

- Alle afdelingens investeringer i globale aktier via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i EFT'ere der er screenet efter bæredygtige benchmarks.
- Alle afdelingens investering i virksomhedsobligationer via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i screenede EFT'ere.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Danske Bank A/S	Finans	4,4%	Danmark
Nordea Bank Abp	Finans	4,3%	Sverige
Jyske Bank A/S	Finans	2,8%	Danmark
Microsoft Corporation	Teknologi	2,1%	USA
Apple Inc.	Teknologi	1,9%	USA
NVIDIA Corporation	Teknologi	1,1%	USA
Alphabet Inc.	Kommunikation	1,0%	USA
Amazon.com Inc.	Cyklisk forbrug	0,9%	USA
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	0,5%	USA
ASML Holding NV	Teknologi	0,5%	Holland
Tesla Inc.	Cyklisk forbrug	0,5%	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Teknologi	0,5%	Taiwan
Novo Nordisk A/S	Sundhed	0,4%	Danmark
Home Depot Inc.	Cyklisk forbrug	0,4%	USA
JPMorgan Chase & Co.	Finans	0,4%	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*

Afdelingens aktivallokering var

73,4 % ETF'ere

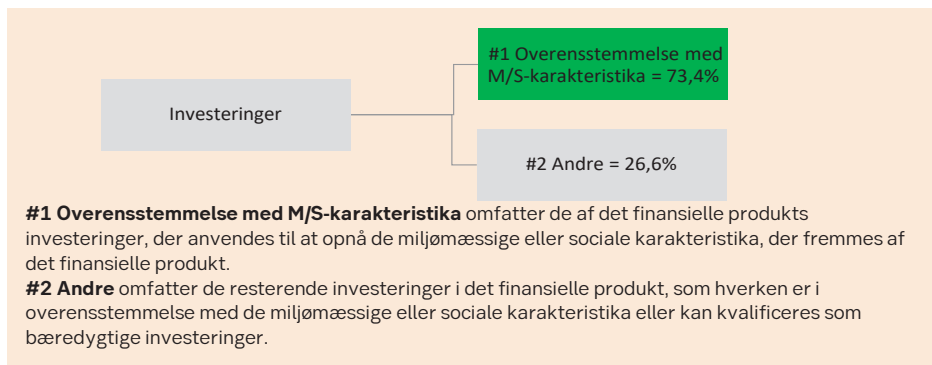
26,6 % obligationer

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Finans
- Kommunikation
- Sundhed
- Teknologi



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 7,1 pct.

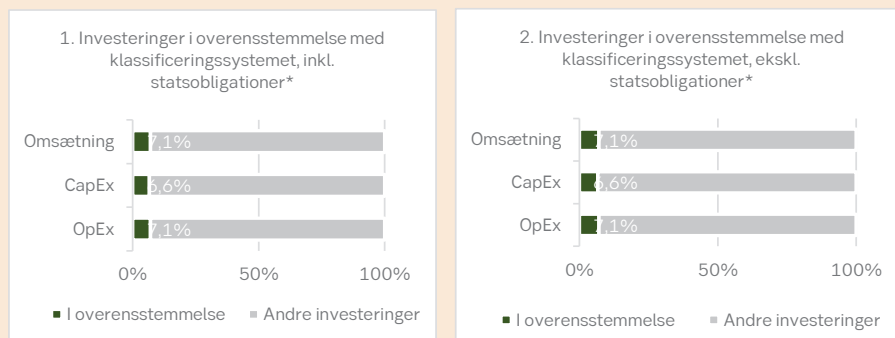
Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem ?**

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

- 1,1 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?**

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?

Andre aktiver omfatter obligationer. Disse anvendes til risikospredning og -styring og til at skabe en veldiversificeret portefølje. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Se ovenfor under afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen måler ikke sine miljømæssige- og sociale karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest Optimal Active Index - KL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	220	
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	160	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	2.180	
		Drivhusgasemissioner i alt	2.560	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	335,07	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	758,10	
	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	3,26%	
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	60,13%	
			38,41%	
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,43	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	0,81	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	1,46	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,34	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	10,62	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		0,76		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		0,20		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,16		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		0,79		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		0,39		
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	1,95%	
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	370,96	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	4,53	

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,29%	
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	32,94%	
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	15,12%	
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	32,90%	
	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	0,06%	

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	5.108,91	
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	84,51	

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest Optimal Offensiv– KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 54930021B6RARRD80009

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette produkt, opfyldt.

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved vurdering af den påvirkning som driften af selskaberne i Afdelingens portefølje samlet set har på udvalgte bæredygtighedsindikatorer, herunder ESG score og CO2 reduktion.

Afdelingen anvender ESG Enhanced og SRI investeringer via ETF'er fra iShares baseret på bæredygtige indeks fra MSCI til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Ved ESG Enhanced investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte krænkere. Ved SRI investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor alkoholproduktion, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.

Ved investering i globale aktier anvendes alene ETF'er screenet efter bæredygtige benchmarks.

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 klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

- Alle afdelingens investeringer i globale aktier via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i ETF'ere der er screenet efter bæredygtige benchmarks.

- Alle afdelingens investering i virksomhedsobligationer via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i screenede EFT'ere.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corporation	Teknologi	2,9%	USA
Apple Inc.	Teknologi	2,6%	USA
Danske Bank A/S	Finans	2,0%	Danmark
NVIDIA Corporation	Teknologi	1,4%	USA
Alphabet Inc.	Kommunikation	1,4%	USA
Amazon.com Inc.	Cyklisk forbrug	1,3%	USA
ASML Holding NV	Teknologi	0,8%	Holland
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	0,7%	USA
Tesla Inc.	Cyklisk forbrug	0,7%	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing.	Teknologi	0,6%	Taiwan
Eli Lilly and Company	Sundhed	0,5%	USA
Home Depot Inc.	Cyklisk forbrug	0,5%	USA
Broadcom Inc.	Teknologi	0,5%	USA
Novo Nordisk A/S	Sundhed	0,5%	Danmark
UnitedHealth Group Incorporated	Sundhed	0,5%	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingens aktivallokering var

89,5 % ETF'ere

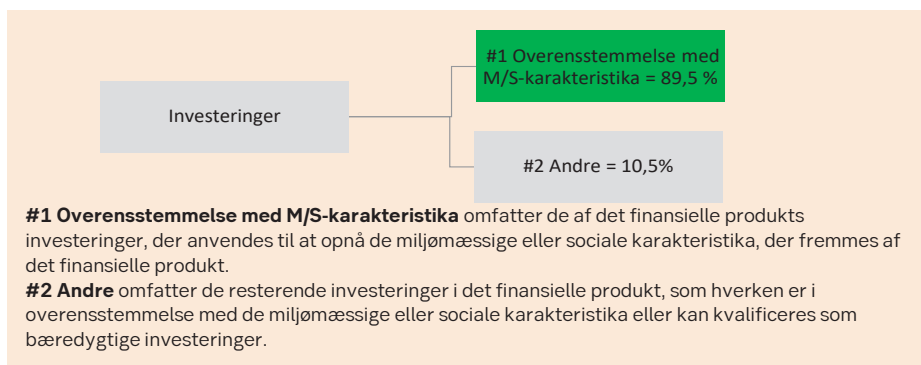
10,5 % obligationer s

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Finans
- Kommunikation
- Sundhed
- Teknologi



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 8,5 pct.

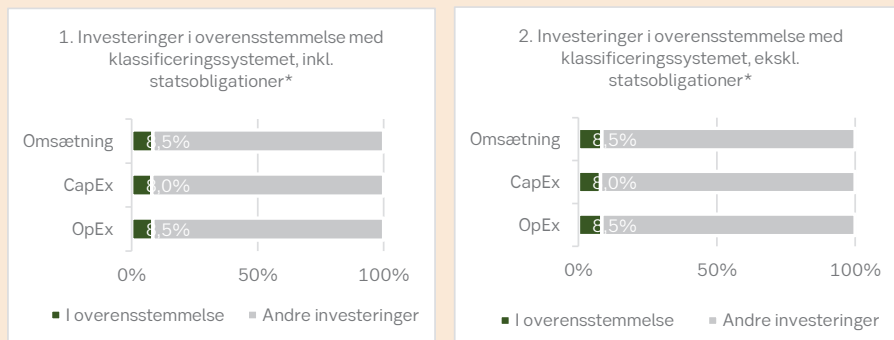
Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.
 - **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi
 - **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem ?**

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

- 1,4 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?**

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?

Andre aktiver omfatter obligationer. Disse anvendes til risikospredning og -styring og til at skabe en veldiversifiseret portefølje. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Se ovenfor under afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen måler ikke sine miljømæssige- og sociale karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest Optimal Offensiv - KL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	860	
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	450	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	8.570	
		Drivhusgasemissioner i alt	9.880	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	414,00	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	864,78	
	4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	4,37%	
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	67,54%	
			39,75%	
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,52	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	1,01	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	1,44	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,36	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	12,33	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		0,80		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		0,30		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,16		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		0,80		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		0,39		
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	2,08%	
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	440,55	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	6,18	

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,53%	
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	41,47%	
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	15,85%	
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	30,98%	
	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	0,11%	

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	-
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	5.839,41	
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	97,98	

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest Optimal Balance Wealth Akk. – KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300AFJU08G44Z8903

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette produkt, opfyldt.

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved vurdering af den påvirkning som driften af selskaberne i Afdelingens portefølje samlet set har på udvalgte bæredygtighedsindikatorer, herunder ESG score og CO2 reduktion.

Afdelingen anvender ESG Enhanced og SRI investeringer via ETF'er fra iShares baseret på bæredygtige indeks fra MSCI til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Ved ESG Enhanced investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte krænkere. Ved SRI investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor alkoholproduktion, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.

Ved investering i globale aktier anvendes alene ETF'er screenet efter bæredygtige benchmarks.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningenes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

- Alle afdelingens investeringer i globale aktier via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i ETF'ere der er screenet efter bæredygtige benchmarks.

- Alle afdelingens investering i virksomhedsobligationer via ETF'ere har i perioden udelukkende været investeret i screenede ETF'ere.

● **...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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Danske Bank A/S	Finans	7,8%	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	3,1%	Danmark
Microsoft Corporation	Teknologi	2,1%	USA
Apple Inc.	Teknologi	1,9%	USA
NVIDIA Corporation	Teknologi	1,1%	USA
Alphabet Inc.	Kommunikation	1,1%	USA
Amazon.com Inc.	Cyklisk forbrug	1,0%	USA
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	0,6%	USA
Vonovia SE	Ejendom	0,5%	Tyskland
UnitedHealth Group Incorporated	Sundhed	0,5%	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologi	0,4%	Taiwan
ASML Holding NV	Teknologi	0,4%	Holland
Novo Nordisk A/S	Sundhed	0,4%	Danmark
JPMorgan Chase & Co.	Finans	0,4%	USA
Eli Lilly and Company	Sundhed	0,4%	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingens aktivallokering var

74,8 % ETF'ere

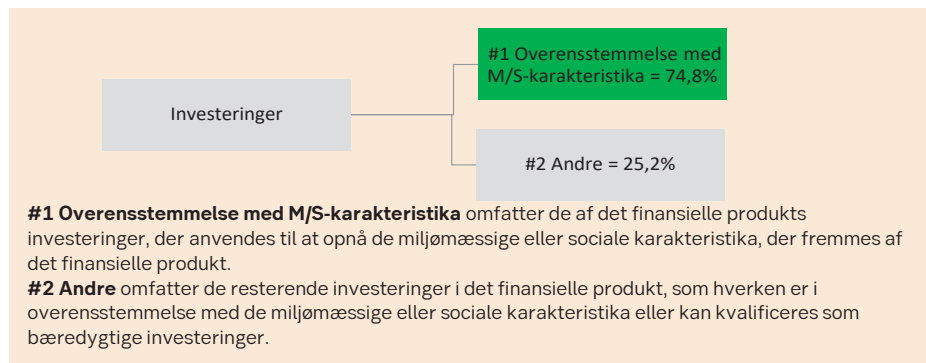
25,2 % obligationer

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Ejendom
- Finans
- Kommunikation
- Sundhed
- Teknologi



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 7,3 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de

investeringsmodtagen de virksomheder i dag.

- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagen de virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

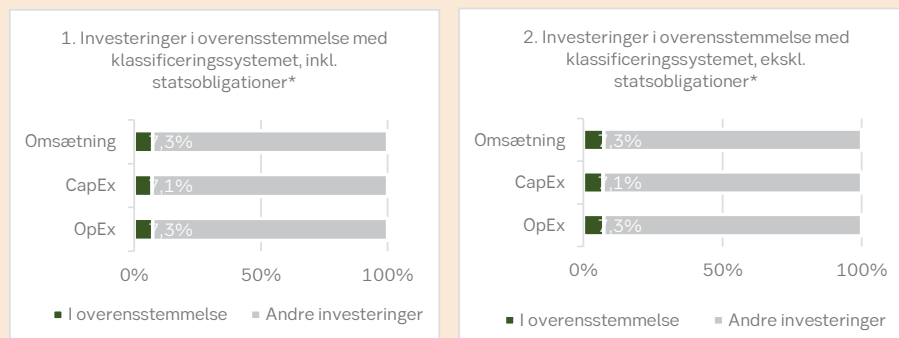
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagen de virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



er

bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem ?**

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

- 1,0 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 2,7 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?

Andre aktiver omfatter obligationer. Disse anvendes til risikospredning og -styring og til at skabe en veldiversificeret portefølje. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Se ovenfor under afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen måler ikke sine miljømæssige- og sociale karakteristika i forhold til noget benchmark.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**
Ikke relevant

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest Optimal Balance Wealth Akk - KL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	550	
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	220	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	4.740	
		Drivhusgasemissioner i alt	5.500	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	387,25	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	778,59	
	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	3,60%	
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	60,94%	
			34,61%	
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,51	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	0,51	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	1,42	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,39	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	10,49	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		1,16		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		0,34		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,16		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		0,97		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		0,39		
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	1,45%	
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	448,46	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	5,57	

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,43%	
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	33,38%	
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	15,20%	
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	33,73%	
	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	0,14%	

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	5.384,60	
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	82,14	

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest Othania Allokering VERDEN
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300QEVEJUXUUC3Q37

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette produkt, opfyldt.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved vurdering af den påvirkning, som driften i selskaberne i Afdelingens portefølje har. Det er, grundet afdelingens investeringsstrategi, alene de underliggende ETF'ers bæredygtighedskarakteristika, der inddrages i vurderingen af Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Der investeres i ETF'er som implementerer screeninger for ansvarlig investering og/eller ETF'er med den bedst mulige ESG rating baseret på MSCI's ESG ratings. Det er ligeledes disse karakteristika der fremmes ved eventuel investering i børsnoterede aktier, som afdelingen ligeledes har mulighed for, jf. investeringsstrategien overfor i afdelingens prospekt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

98% af afdelingens investering blev foretaget i EFT'ere med en MSCI ESG Rating. 97% af ETF'erne have en rating på enten A, AA eller AAA.

MSCI ESG Rating	Andel af afdelingens investering
A	35%
AA	26%
AAA	36%
BBB	1%
Ingen rating	2%
Total	100%

● **...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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corporation	Teknologi	4,2%	USA
NVIDIA Corporation	Teknologi	3,4%	USA
Alphabet Inc.	Kommunikation	2,7%	USA
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	2,5%	USA
Novo Nordisk A/S	Sundhed	2,1%	Danmark
Apple Inc.	Teknologi	2,1%	USA
Broadcom Inc.	Teknologi	1,8%	USA
Eli Lilly and Company	Sundhed	1,8%	USA
Amazon.com Inc.	Cyklisk forbrug	1,6%	USA
Adobe Incorporated	Teknologi	1,5%	USA
ASML Holding NV	Teknologi	1,1%	Holland
Tesla Inc.	Cyklisk forbrug	1,0%	USA
Visa Inc.	Teknologi	0,9%	USA
Coca-Cola Company	Forbrugsvarer	0,7%	USA
Home Depot Inc.	Cyklisk forbrug	0,7%	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

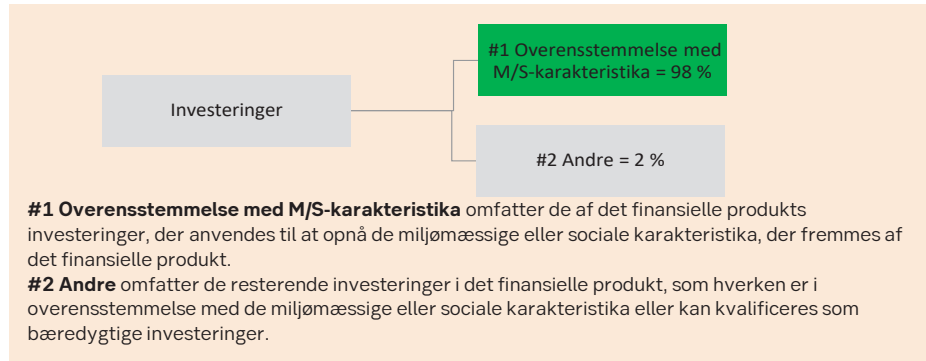
● Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Cyklisk forbrug
- Forbrugsvarer
- Kommunikation
- Sundhed
- Teknologi



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 8,5 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de

investeringsmodtagende virksomheder i dag.

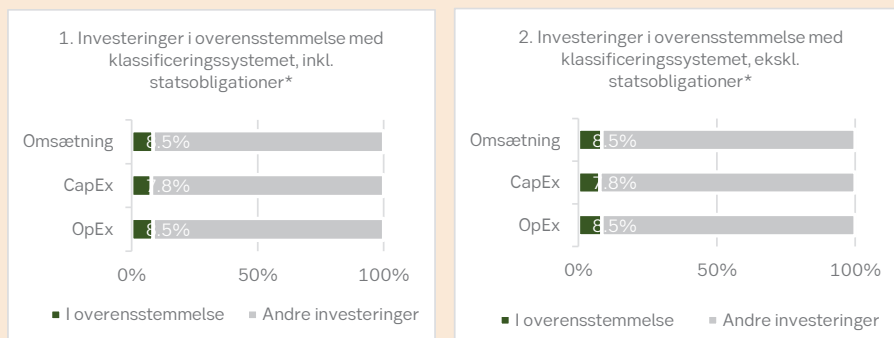
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

- **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?**

- 1,7 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?**

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 socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "#2 Andre" omfatter kontantbeholdninger, samt porteføljens ETF'er der ikke er ESG/SRI screened af indeksudbyderen. Formålet med disse er at balancere porteføljens risiko og afkast. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Se ovenfor under afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen måler ikke sine miljømæssige- og sociale karakteristika i forhold til noget benchmark.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**
Ikke relevant

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest Othania Allokering VERDEN**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	620	
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	200	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	7.760	
		Drivhusgasemissioner i alt	8.570	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	417,51	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1.045,14	
	4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	4,57%	
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	69,40%	
			72,87%	
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,47	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	0,82	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	1,23	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	0,34	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	11,71	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E	1,24	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		0,59		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,29		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		0,62		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		0,27		
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	1,35%	
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	411,43	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	10,03	

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	1,01%	
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	37,38%	
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	15,97%	
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	31,44%	
	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	0,66%	

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	6.996,66	
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	111,33	

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest HP Invest Korte Danske Obligationer – KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 54930018YB26ZZ7ERJ28

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

● ● <input type="checkbox"/> Ja	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette produkt, opfyldt.

Afdelingen investerer primært i realkreditobligationer. Finansiering af privat bolig ved udstedelse af realkreditobligationer, som afdelingen investerer i, bidrager til billigere finansiering for huskøbere. Yderligere vurderes det, at ejerskab af egen bolig samlet set øger kvaliteten af samfundets boligmasse, da boligejere har en interesse i at vedligeholde boligen. Det vurderes at give socialt tryggere og miljømæssigt renere boligområder.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen måler, hvor stor en del af de realkreditobligationer, som afdelingen investerer i, der går til finansiering beboelse. Jo større andel, der går til finansiering af beboelser, i desto større grad opfylder afdelingen sine miljømæssige og sociale karakteristika.

Andel af afdelingens investeringer i realkreditobligationer der gik til finansiering af beboelse: **57,62%***

*Tallene er baseret på realkreditinstitutternes cover pool rapportering (ECBC). Dataen, beregnet på kapitalcenter-niveau

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.

● **...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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Danske Bank A/S	Finans	19,3%	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	11,6%	Danmark
Nordea Bank Abp	Finans	11,5%	Sverige
Faroe Islands	Finans	6,2%	Danmark
Spar Nord Bank A/S	Finans	1,4%	Danmark
Ringkjøbing Landbobank A/S	Finans	1,0%	Danmark
BankNordik P/F	Finans	0,8%	Danmark
Bank Of Greenland A/S	Finans	0,3%	Danmark
Sparekassen Sjælland-Fyn A/S	Finans	0,2%	Danmark
DLR Kredit A/S	Finans	0,2%	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

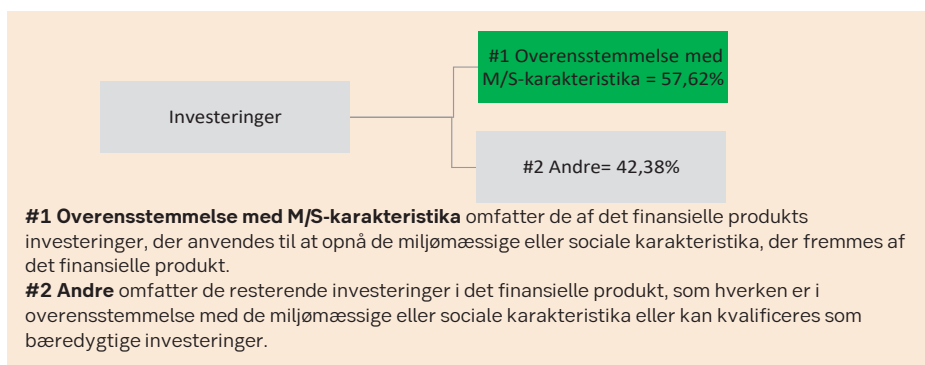
● *Hvad var aktivallokeringen?*

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Finans



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 0,0 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.

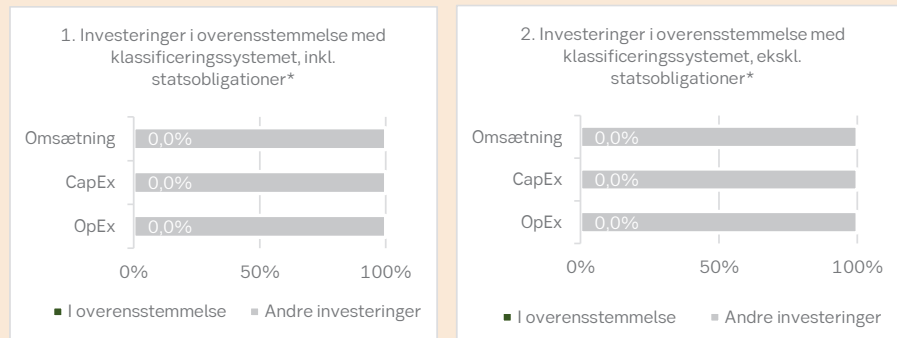
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem ?**

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

- 0,0 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,0 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfatter kontanter, samt andre investeringer i danske obligationer som ikke går til finansiering af beboelse. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Se ovenfor under afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen måler ikke sine miljømæssige- og sociale karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest HP Invest Korte Danske Obligationer KL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	0	
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	0	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	220	
		Drivhusgasemissioner i alt	230	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	1,15	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	16,75	
	4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,00%	
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	16,23%	
			N/A	
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,00	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	N/A	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	N/A	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	N/A	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	N/A	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		N/A		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		N/A		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		N/A		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		N/A		
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,00%	
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,02	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	1,06%	
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	11,07%	
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	46,30%	
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (1 kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	5,53	
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	18,70	

Model for offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest HP Invest Grønne Obligationer – KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493007AK4PQXC7U4734

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.



Bæredygtigt investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål: 97,23%**

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:**

Nej

Det **fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____ %

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Den fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Afdelingen har som bæredygtigt investeringsmål at investere i grønne obligationer, der bidrager til vedvarende energi, energieffektivitet, håndtering af forurening, vand, grønne ejendomme, klimatilpasning og andre miljømæssige aktiviteter, der er på linje med ICMA Green Bond Principles. Afdelingens bæredygtighedsmåltætning er som minimum opnået, da afdelingen kun foretog investeringer i obligationer, der var certificeret under ICMA Green Bond Principles. For at sikre, at afdelingen lever op til sit bæredygtige investeringsmål, er projekterne, der finansieres med provenuet fra de grønne obligationer, blevet vurderet ift. dets potentielle bidrag til reduktion af drivhusgasemissioner, jf. SFDR omkring Sustainable Investments 2,17. I løbet af året er der blevet solgt 2 udstedelser fra porteføljen, da udstederne ikke lever op til afdelingens definition om ikke at gøre væsentlig skade. Selve udstedelserne er i overensstemmelse med ICMA-principperne. Dog er de to udstedere sat i forbindelse med en væsentlig eksponering imod fossile brændstoffer, hvorfor investeringerne er ekskluderet fra fra afdelingen. En enkelt investering faldt for forvalterens DNSH-definition, da udstederen, det portugisiske forsyningsselskab EDP, havde eksponering mod fossile brændsler. Da selskabet dog har store investeringer i den grønne omstilling, og i løbet af 2024 ventes at kunne leve op til forvalterens undtagelseskriterier for selskaber indenfor elektricitetsproduktion, er der ikke foretaget

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås

frasalg, da investeringen forventes fra 2024 at kunne regnes som bæredygtig. Forvalterens metode til definition af bæredygtige investeringer kan tilgås via forvalterens hjemmeside.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning
31-12-2023	share of bonds not issued under Union legislation on environmentally sustainable bonds	0,00%	100,00%		
31-12-2023	Aligned with at least one of SDG 6,7,9,11,12,13,14,15	68,00%	68,00%		
31-12-2023	Share of sustainable investments	97,23%	100,00%		100,00%
31-12-2023	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	4,40%			0,00%

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning
31-12-2022	share of bonds not issued under Union legislation on environmentally sustainable bonds	0,00%	100,00%		
31-12-2022	Aligned with at least one of SDG 6,7,9,11,12,13,14,15	63,73%	63,73%		
31-12-2022	Share of sustainable investments	98,04%	100,00%		100,00%
31-12-2022	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	4,40%			0,00%

● **Hvordan skadede bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?**

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade og minimum-safeguards bygger på dels overholdelse af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Samtidig udelukkes også tobaksproducenter og selskaber med indtægter

fra våben, udvinding af fossile brændstoffer, alkohol, hasardspil og pornografi. Væsentlige indtægter fra fossile brændstoffer vil også stride imod princippet om ikke at gøre væsentlig skade. Derudover vil udstedere, der gør væsentlig skade på en af de 17 verdensmål også blive udelukket. Dette er beskrevet yderligere i vores metodedokument for bæredygtige investeringer på vores hjemmeside.

— *Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

De 14 obligatoriske PAI-indikatorer blev håndteret igennem fravalg af selskaber, der udøvede væsentlig skade på PAI'erne, operationaliseret igennem måling på verdensmålene, ikke udøvede god selskabsledelse og ikke efterlevede globale normer. Samtidig er der taget højde for indikatorerne i forbindelse med aktive tilvalg af værdipapirer og i det aktive ejerskab og stemmeafgivelsen mod selskaberne.

— *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 screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Foreningen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutninger og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. Negative bæredygtighedsindvirkninger via fondens DNSH-kriterier.



De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningens betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023

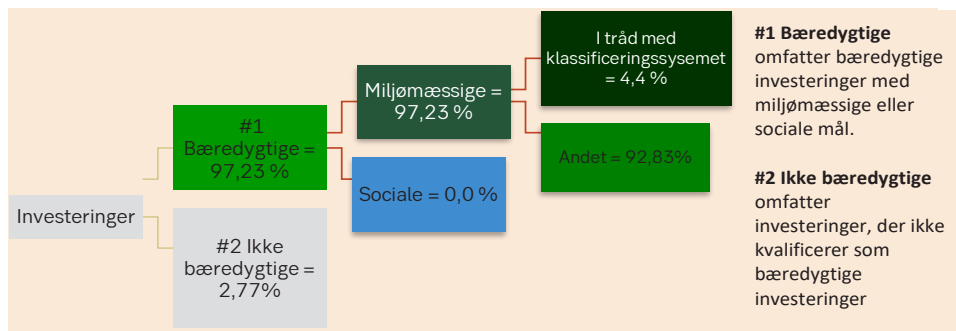
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Tyskland	Statsobligationer	17,1%	Tyskland
Danmark	Statsobligationer	13,4%	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	4,7%	Danmark
Sydbank A/S	Finans	4,5%	Danmark
ENGIE SA.	Forsyning	4,5%	Frankrig
Danske Bank A/S	Finans	4,1%	Danmark
Munich Reinsurance Company	Finans	4,0%	Tyskland
Deutsche Pfandbriefbank AG	Finans	3,0%	Tyskland
BNP Paribas S.A.	Finans	2,9%	Frankrig
O-I Glass Inc	Råvarer	2,2%	USA
Pohjola Bank Plc	Finans	2,2%	Finland
UNIQA Insurance Group AG	Finans	2,1%	Østrig
Aker Horizons ASA	Finans	2,1%	Norge
ZF Friedrichshafen AG	Cyklisk forbrug	2,1%	Tyskland
Getlink SE	Industri	1,6%	Frankrig



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Finans (28,8%)
- Forsyning (7,5%)
- Cyklisk forbrug (3,6%)
- Råvarer (3,1%)
- Industri (1,6%)
- Kommunikation (1,5%)



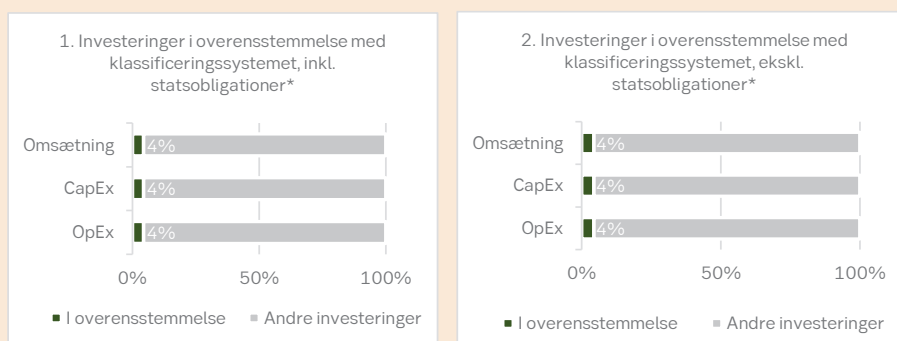
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 4,4%

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions-niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem ?

Ja

Inden for fossil gas Inden for fossil gas

Nej

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor det ikke har været muligt at rapportere herpå for perioden.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Aktivfordeling	2023	2022
#1 Bæredygtige	97,23%	98,04%
Miljømæssige	97,23%	98,04%
Sociale	0,00%	0,00%
I tråd med klassificeringssystemet	4,40%	0,00%
Andre miljømæssige	92,83%	98,04%
#2 Ikke bæredygtige	2,77%	1,96%



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 92,83%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 0%.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Ikke bæredygtige investeringer omfatter kontanter. Formålet med kontantbeholdningen er likviditetsstyring. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Afdelingen har investeret i obligationer, der er udstedt efter ICMA Green Bond Principles og har derved levet op til afdelingens bæredygtighedsmålsætning om at bidrage til vedvarende energi, energieffektivitet, håndtering af forurening, vand, grønne ejendomme, klimatilpasning og andre miljømæssige aktiviteter. Afdelingen er screenet hvert kvartal for overholdelse af de tekniske kriterier samt principperne om ikke at gøre væsentlig skade, minimum safeguards og god selskabsledelse.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det bæredygtige referencebenchmark?

- **Hvordan adskilte referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Benchmarket varierer fra et generelt markedsindeks ved, bl.a., kun at inkludere obligationsudstedelser, som efterlever ICMA Green Bond Principles. Benchmarket er således tilpasset afdelingens målsætning om kun at investere i obligationsudstedelser, der efterlever disse kriterier. Principperne om ikke at gøre væsentlig skade og minimum safeguards samt god selskabsledelse er ikke indbygget i benchmarket, men håndteres gennem løbende screening og udelukkelse.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen foretog, på linje med sine målsætninger, og benchmarket, kun investeringer i obligationsudstedelser som efterlever ICMA Green Bond Principles.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige mål.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Afdelingen foretog, på linje med sine målsætninger, og benchmarket, kun investeringer i obligationsudstedelser som efterlever ICMA Green Bond Principles.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

	Financial product	Reference benchmark	Broad Market Index
Environmental activities	4,40%	1,60%	1,60%
EU Taxonomy aligned	4,40%	1,60%	1,60%
Of which, climate change mitigation activities	1,50%	1,30%	1,30%
Of which, climate change adaptation activities	2,90%	0,30%	0,30%
Of which, transitional activities	0,00%	0,00%	0,00%
Of which, enabling activities	0,00%	0,00%	0,00%

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest HP Invest Grønne Obligationer - KL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	5.970	
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	640	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	19.580	
		Drivhusgasemissioner i alt	26.190	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	415,00	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	590,52	
	4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	4,01%	
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	49,39%	
			20,87%	
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	1,43	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	N/A	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	N/A	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	2,00	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	6,04	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		N/A		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		N/A		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		0,04		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		0,92		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		N/A		
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,00%	
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	82,67	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,91	

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR Menneskerettighederne og Bekæmpelse af Korruption og Bestikkelse				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	8,71%	
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	13,13%	
	13. Kønssdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	35,29%	
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	1.307,63	
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR Menneskerettighederne og Bekæmpelse af Korruption og Bestikkelse				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	31,47	

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest HP Invest Lange Danske Obligationer – KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300PWYGS1HFH6QV60

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et socialt mål <input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette produkt, opfyldt.

Afdelingen investerer primært i realkreditobligationer. Finansiering af privat bolig ved udstedelse af realkreditobligationer, som afdelingen investerer i, bidrager til billigere finansiering for huskøbere. Yderligere vurderes det, at ejerskab af egen bolig samlet set øger kvaliteten af samfundets boligmasse, da boligejere har en interesse i at vedligeholde boligen. Det vurderes at give socialt tryk og miljømæssigt renere boligområder.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen måler, hvor stor en del af de realkreditobligationer, som afdelingen investerer i, der går til finansiering af beboelse. Jo større andel, der går til finansiering af beboelse, i desto større grad opfylder afdelingen sine miljømæssige og sociale karakteristika.

Andel af afdelingens investeringer i realkreditobligationer der gik til finansiering af beboelse: **66,12%***

*Tallene er baseret på realkreditinstitutternes cover pool rapportering (ECBC). Dataen, beregnet på kapitalcenter-niveau

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.

● **...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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Nordea Bank Abp	Finans	24,8%	Sverige
Danske Bank A/S	Finans	22,7%	Danmark
Denmark	Finans	17,4%	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	7,9%	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

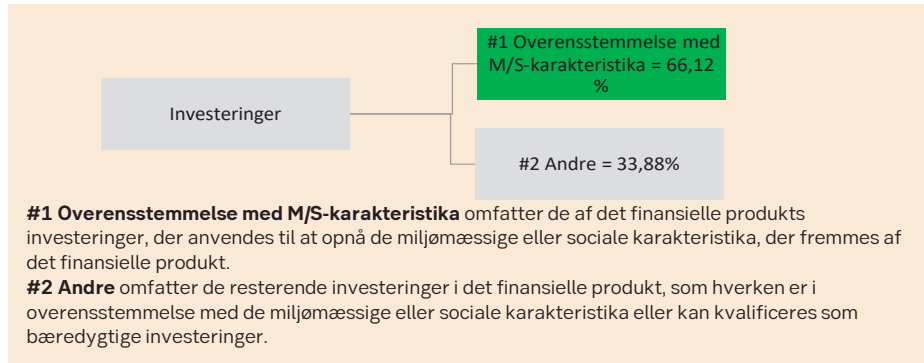
● Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Finans



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 0,0 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.

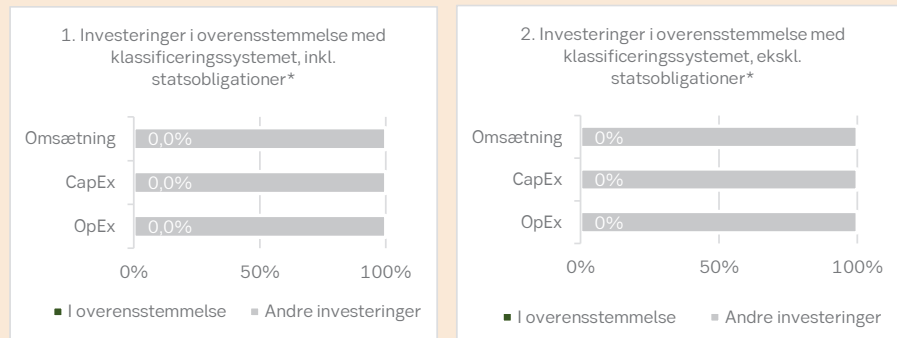
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem ?**

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

- 0,0 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,0 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfatter kontanter, samt andre investeringer i danske obligationer som ikke går til finansiering af beboelse. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Se ovenfor under afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen måler ikke sine miljømæssige- og sociale karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**
Ikke relevant

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest HP Invest Lange Danske Obligationer KL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	0	
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	0	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	0	
		Drivhusgasemissioner i alt	0	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	0,03	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1,02	
	4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,00%	
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	13,97%	
			N/A	
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,00	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	N/A	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	N/A	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	N/A	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	N/A	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		N/A		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		N/A		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		N/A		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		N/A		
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,00%	
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,01	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	10,68%	
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	47,81%	
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (1 kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	5,01	
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	20,35	

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest HP Invest Danske Obligationer Akk.- KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300ZH23WDFLDIG54

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

Nej

Det **fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette produkt, opfyldt.

Afdelingen investerer primært i realkreditobligationer. Finansiering af privat bolig ved udstedelse af realkreditobligationer, som afdelingen investerer i, bidrager til billigere finansiering for huskøbere. Yderligere vurderes det, at ejerskab af egen bolig samlet set øger kvaliteten af samfundets boligmasse, da boligejere har en interesse i at vedligeholde boligen. Det vurderes at give socialt tryk og miljømæssigt renere boligområder.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen måler, hvor stor en del af de realkreditobligationer, som afdelingen investerer i, der går til finansiering af beboelse. Jo større andel, der går til finansiering af beboelse, i desto større grad opfylder afdelingen sine miljømæssige og sociale karakteristika.

Andel af afdelingens investeringer i realkreditobligationer der gik til finansiering af beboelse: **56,82%***

*Tallene er baseret på realkreditinstitutternes cover pool rapportering (ECBC). Dataen, beregnet på kapitalcenter-niveau

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personlemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **...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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Faroe Islands	Finans	20,5%	Danmark
Nordea Bank Abp	Finans	19,4%	Sverige
Danske Bank A/S	Finans	16,3%	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	13,0%	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

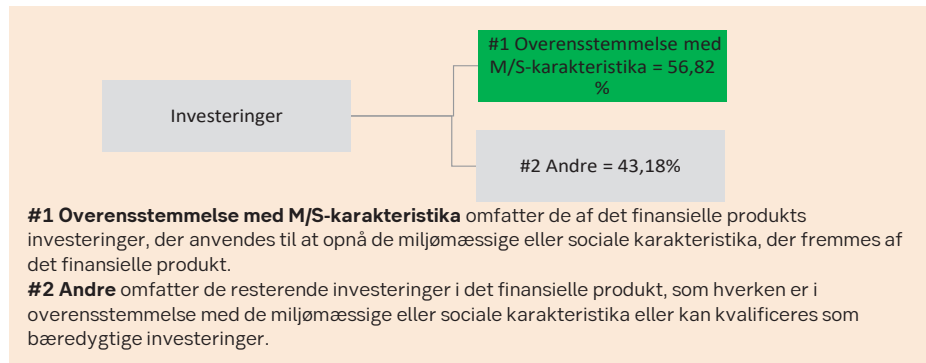
● Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Finans



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 0,0 pct.

Aktiveter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de

investeringsmodtagene de virksomheder i dag.

- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagene de virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi

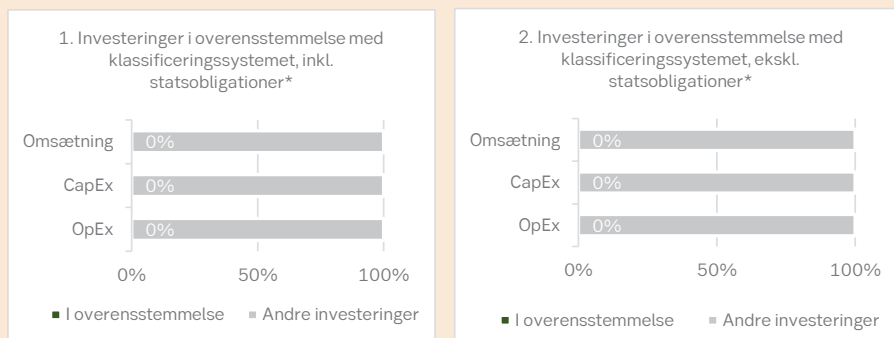
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagene de virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



er

bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem ?**

Ja

Inden for fossil gas Inden for atomenergi

Nej

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

- 0,0 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,0 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfatter kontanter, samt andre investeringer i danske obligationer som ikke går til finansiering af beboelse. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Se ovenfor under afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen måler ikke sine miljømæssige- og sociale karakteristika i forhold til noget benchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

**Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for:
Wealth Invest HP Invest Danske Obligationer Akk - KL**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgase missioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	0	
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	0	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	0	
		Drivhusgasemissioner i alt	0	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	0,02	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1,13	
	4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,00%	
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	16,40%	
			N/A	
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder Total	0,00	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A	N/A	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B	N/A	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C	N/A	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D	N/A	
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E		N/A		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F		N/A		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G		N/A		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H		N/A		
Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L		N/A		
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,00%	
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,01	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00	

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	11,29%	
	13. Kønssdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	48,01%	
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPERNATIONALE ORGANISATIONER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	-	
INDIKATORER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder	5,40	
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af for høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	17,78	

Rapporter kan rekvireres ved henvendelse

Foreningens halvårsrapport kan rekvireres ved henvendelse til Foreningen på tlf.: 33 28 14 40 eller på e-mail: ifssebinvest@seb.dk eller via Foreningens hjemmeside www.wealthinvest.dk.

VEDTÆGTER

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 foretages 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

SEB Japan Aktier SRI AKL under afvikling

Afdelingen investerer i japanske aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, i større japanske selskaber, der indgår i indekset MSCI Japan.

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.

Nordamerika Aktier SRI 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 udloddende.

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 nyttegning 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 ("Masterinstitutet"), (ISIN LU114983899). Masterinstitutet 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.

Masterinstitutet følger en aktiv langsigtet investeringsstrategi, hvor der investeres globalt i aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier.

Masterinstitutet kan endvidere investere i depotbeviser, herunder amerikanske depotbeviser (ADR's) og globale depotbeviser (GDR's).

Masterinstitutet kan inden for sit investeringsområde i begrænset omfang investere i andele i andre investeringsinstitutter.

Masterinstitutet 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 ("Masterinstitutet"), og eksponeringen til Masterinstitutets investeringer opnås via investering i AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I (ISIN DK0060813202), som er en kronedenomineret andelsklasse i Masterinstitutet.

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) Prisberegningstype, 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 GARANTIFORPLIGTELSE MV.

§ 9. Foreningen eller afdelingen må ikke yde lån eller stille garanti.

Stk. 2. Foreningen kan dog påtage sig den hæftelse, der er forbundet med erhvervelse af aktier, der ikke er fuldt indbetalt. Sådanne hæftelser må ikke overstige 5% af foreningens formue.

Stk. 3. Foreningen må ikke udføre eller deltage i spekulationsforretninger.

ANDELE I FORENINGEN

§ 10. 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 ihændeoveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i foreningens bøger.

Stk. 5. Andele er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

VÆRDIANSÆTTELSE OG FASTSÆTTELSE AF DEN INDRE VÆRDI

§ 11. Værdien af foreningens formue værdiansættes i henhold til kapitel 11 i lov om investeringsforeninger 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 opgørelses-tidspunktet, jf. stk. 1 med antal tegnede andele.

Stk. 3. Den indre værdi for en andelsklasses andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestids-punktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklas-sen 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/me-dio januar indtil den ordinære generalforsamling, fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel ind-løsning 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 forenin-gen 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 indløsnings-prisen, 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 in-strumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annon-cering 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 finan-sielle 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.

DEPOTSLSKAB

§ 26. Foreningens finansielle aktiver skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskabet, der skal godkendes af Finanstilsynet.

Stk. 2. Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab.

ÅRSRAPPORT, REVISION OG OVERSKUD

§ 27. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen i investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport, der i det mindste består af en ledelsesberetning, en 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 forfalder 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 ekstraordinære generalforsamling den 8. januar 2024.

Dirigent:

Christina M. Jensen

Bestyrelsen:

Annette Larsen
Bestyrelsesformand

Britta Fladeland Iversen

Mikkel Fritsch

Jesper Christiansen

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

SEB Japan Aktier SRI AKL under afvikling

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Nordamerika Aktier SRI 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

VEDTÆGTER

for

Investeringsforeningen
Wealth Invest

NAVN OG HJEMSTED

§ 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen Wealth Invest.

Stk. 2. Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

FORMÅL

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden, jfr. § 6, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 13.

MEDLEMMER

§ 3. Medlem af foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele af foreningens formue (herefter "andele").

HÆFTELSE

§ 4. Foreningens medlemmer hæfter alene med det for deres andele indbetalte beløb og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser.

Stk. 2. Foreningens afdelinger, jf. § 6, hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de fælles omkostninger. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter 2. pkt., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

Stk. 3. Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle investeringsforvaltningsselskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

MIDLERNES ANBRINGELSE

§ 5. Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

AFDELINGER

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger, som skal eje aktier i foreningens helt eller delvist ejede investeringsforvaltningsselskab, og som alle – med mindre andet fremgår – henvender sig til offentligheden:

SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL

Afdelingen investerer primært i aktier eller depotbeviser, herunder i ADRs, EDRs og GDRs, i selskaber, der enten er registreret i, arbejder i eller har hovedkontor i et Emerging Market. Afdelingen kan for op til 20 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i aktier eller depotbeviser i selskaber, der enten ikke er registreret i, ikke arbejder i eller ikke har hovedkontor i et Emerging Market.

Afdelingen kan for op til 20 % af afdelingens formue foretage investeringer i pengemarkedsinstrumenter samt i indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

SEB Emerging Market FX Basket AKL

Afdelingen investerer i en basisportefølje bestående af danske korte obligationer og pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan derudover inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. §§ 148, stk. 1 og 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v. og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen anvender endvidere afledte finansielle instrumenter med en eksponering til en kurv af Emerging Markets valutaer med henblik på at opnå et afkast, der svarer til J. P. Morgans ELMI+ indeks opgjort i DKK.

Afdelingen indgår en USD/DKK valutaterminsforretning svarende til den samlede eksponering i Emerging Markets valutaer for at eliminere kursudsving i USD, således at afdelingen som udgangspunkt kun har nettopositioner overfor DKK.

Ved Emerging Markets forstås de lande, som Verdensbanken definerer som middel- og lavindkomstlande i områderne Latinamerika, Asien, Øst- og Centraleuropa, Afrika, Latinamerika og Mellemøsten.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om

investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

SEB Korte Obligationer AKL

Afdelingen investerer i danske stats- og realkreditobligationer, herunder junior covered bonds, samt pengemarkedsinstrumenter med henblik på at performe bedre end eller lig med benchmark målt over en længere periode.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. §§ 148, stk. 1 og 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v. og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen sammensættes ud fra de risici, som er på det danske obligationsmarked. Porteføljens afkastudsving vil blive målt ved standardafvigelsen og sat i forhold til udsvingene på afdelingens benchmark. Afdelingens risikoprofil forventes at være lav.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

SEB Obligationer AKL

Afdelingen investerer i danske stats- og realkreditobligationer, herunder junior covered bonds, samt pengemarkedsinstrumenter med henblik på at performe bedre end eller lig med benchmark målt over en længere periode.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. §§ 148, stk. 1 og 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v. og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen sammensættes ud fra de risici, som er på det danske obligationsmarked. Porteføljens afkastudsving vil blive målt ved standardafvigelsen og sat i forhold til udsvingene på afdelingens benchmark. Afdelingens risikoprofil forventes at være lav til mellem.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Secure Select Obligationer

Afdelingen investerer indirekte og direkte globalt i obligationer med det formål over tid at skabe et afkast efter alle omkostninger, der er bedre end afkastet på afdelingens benchmark. Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, hvor udvælgelsen sker under hensyntagen til den samlede risiko i porteføljen.

Eksponeringen til investeringsområdet opnås primært via investeringer i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan derudover investere i obligationer, der som minimum har kreditrating BBB- (Standard & Poor's) eller tilsvarende rating (Investment Grade obligationer). Afdelingen kan dog placere op til 35 pct. af afdelingens formue i high yield obligationer med en lavere kreditrating end BBB-, hvoraf op til 10 pct. kan placeres i high yield obligationer helt uden en kreditrating.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed

Income-markedet, skal disse på investeringspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CC (Standard & Poor´s) henholdsvis Ca (Moody´s).
3. Regelmæssig pristillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsen.

Secure Market Power

Afdelingens investeringsunivers er globalt, og investeringerne foretages primært i aktier i børsnoterede virksomheder. Afdelingen kan derudover med henblik på at opnå den ønskede, globale eksponering investere i depotbeviser, herunder i ADRs, EDRs og GDRs.

Afdelingen har en målsætning om at outperforme sit benchmark via den valgte investeringsstrategi, som baserer sig på identifikation af virksomheder med unikke, holdbare og konkurrencemæssige fordele, og hvor de valgte virksomheder samtidig befinder sig i dominerende positioner på konkurrencefærdige markeder.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan ikke investere i afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået

adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter end de i det foregående afsnit nævnte.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Linde & Partners Global Value Fond

Afdelingen investerer globalt i value aktier med højt udbytte med det formål over tid at skabe et afkast, der er bedre end afkastet målt ved afdelingens referenceindeks.

Afdelingen følger en aktiv langsigtet investeringsstrategi, der er baseret på en kvalitativ finansiell analytisk vurdering af selskabernes værdi ud fra rådgivers fair value beregninger på enkeltaktier og den deraf følgende porteføljesammensætning.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer primært i aktier og kan derudover inden for sit investeringsområde investere i depotbeviser, herunder ADRs, EDRs og GDRs, jf. nedenstående afsnit.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter. Afdelingen må ikke investere i værdipapirer udstedt af finansielle virksomheder.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Linde & Partners Dividende Fond

Afdelingen investerer globalt i value aktier med højt udbytte med det formål over tid at skabe et afkast, der er bedre end afkastet målt ved afdelingens referenceindeks.

Afdelingen følger en aktiv langsigtet investeringsstrategi, der er baseret på en kvalitativ finansiell analytisk vurdering af selskabernes værdi ud fra rådgivers fair value beregninger på enkeltaktier og den deraf følgende porteføljesammensætning.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer primært i aktier og kan derudover inden for sit investeringsområde investere i depotbeviser, herunder ADRs, EDRs og GDRs, jf. nedenstående afsnit.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen må ikke investere i værdipapirer udstedt af finansielle virksomheder.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Linde & Partners Dividende Fond I

Afdelingen investerer globalt i value aktier med højt udbytte med det formål over tid at skabe et afkast, der er bedre end afkastet målt ved afdelingens referenceindeks.

Afdelingen følger en aktiv langsigtet investeringsstrategi, der er baseret på en kvalitativ finansiell analytisk vurdering af selskabernes værdi ud fra rådgivers fair value beregninger på enkeltaktier og den deraf følgende porteføljesammensætning.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer primært i aktier og kan derudover inden for sit investeringsområde investere i depotbeviser, herunder ADRs, EDRs og GDRs, jf. nedenstående afsnit.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen må ikke investere i værdipapirer udstedt af finansielle virksomheder.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

SEB Nordamerika Aktier SRI II 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 % 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.

SEB Global HY Bonds SRI AKL

Afdelingen investerer globalt i stats- og virksomhedsobligationer samt andre gældsinstrumenter. Det investeringsmæssige fokus vil dog overvejende være på obligationer udstedt af virksomheder hjemmehørende i USA og Europa.

Afdelingens investeringer foretages primært i obligationer med lav kreditvurdering, dvs. obligationer i kategorien non-investment grade/high yield, svarende til en kreditvurdering på BB+ /Ba1 eller lavere fra hhv. S&P og Moody's. Afdelingens investeringer kan således indebære forholdsvis høj kreditrisiko. Afdelingen kan dog også placere midler i segmentet Investment Grade, hvor kreditrisikoen typisk er lavere. Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med særligt høje krav til SRI og ESG, dvs. at midlerne placeres i virksomheder, som udviser samfundsmæssigt ansvar bl.a. ved at opfylde internationale konventioner, normer og standarder. Virksomheder, der ikke efterlever afdelingens øgede etiske krav, bliver ekskluderet.

I forhold til bæredygtighed (miljømæssige hensyn) foretages eksplicit eksklusion af kul, olie og gassel-skaber fra investeringsuniverset. Hensigten med denne eksklusion er, så vidt muligt at opnå en fossil-fri portefølje.

Yderligere foretages en sektorbaseret eksklusion, således at der ikke investeres i selskaber, som producerer alkohol, tobak, våben, pornografi og spil.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

- 1) en cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta,
- 2) en minimumsrating på C hos Moody's eller C hos Standard & Poor's eller en tilsvarende minimumsrating hos andre anerkendte ratingbureauer,

Afdelingen kan for op til 10 pct. af formuen foretage indskud i et kreditinstitut jf. § 141 stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v..

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter end de i det foregående afsnit nævnte.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

Amalie Global AK

Afdelingen investerer i aktier, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. LIF § 139, stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen må investere i depotbeviser, som fx ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre UCITS, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende, akkumulerende og omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsen.

Strategi Stabil

Afdelingen investerer globalt i aktier, obligationer og kollektive investeringsordninger.

Afdelingen:

- er denomineret i danske kroner
- kan investere i finansielle instrumenter optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.
- kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. §§ 148, stk. 1 og 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v. og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.
- kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
- kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
- er udloddende.
- er bevisudstedende

- kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
- opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsen.

Strategi Alternativer

Afdelingen investerer i alternative investeringer, eksempelvis aktiver inden for private equity, private debt, senior bank loans, hedgefonde, infrastruktur, ejendomme, råvarer, landbrug og guld m.v. Investeringerne vil ske fortrinsvis via børsnoterede UCITS fonde, ETFér og lignende produkter.

Afdelingen:

- er denomineret i danske kroner
- kan investere i finansielle instrumenter optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.
- kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. §§ 148, stk. 1 og 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v. og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.
- kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
- kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
- er akkumulerende.
- er bevisudstedende.
- kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter
- opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsen.

Strategi Aktier

Afdelingen investerer globalt i aktier.

Afdelingen:

- er denomineret i danske kroner
- kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.
- kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. §§ 148, stk. 1 og 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v. og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.
- kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
- kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
- er udloddende.
- er bevisudstedende
kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
- opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsen.

KK Obligationer

Afdelingen investerer i obligationer med en høj kreditvurdering med det formål at opnå et langsigtet højt afkast målt ved afdelingens benchmark. Investeringerne foretages fortrinsvis i danske stats- og realkreditobligationer. En mindre del af afdelingens formue kan dog placeres i europæiske stats- og kreditobligationer med kreditvurderingen Investment grade.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. §§ 148, stk. 1 og 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v. og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan ikke investere i konvertible obligationer.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til

notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

TimelInvest Sustainable Opportunities AKL

Afdelingen investerer globalt i børsnoterede aktieselskaber. Investeringerne forventes at være placeret med en overvægt i selskaber hjemmehørende i de nordiske lande relativt til benchmark.

Afdelingens målsætning er, via en aktiv investeringsstrategi, over tid at levere et afkast, som er højere end afdelingens benchmark.

I afdelingens aktive investeringsstrategi indgår, udover en vurdering af risiko og afkast, et særligt højt fokus på klart definerede bæredygtighedskriterier. Afdelingens høje bæredygtighedsprofil sikres i investeringsprocessen, hvor der foretages aktive tilvalg af selskaber med en høj bæredygtighedsprofil og fravalg (eksklusion) af selskaber, som ikke opfylder ESG kriterierne.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Endvidere kan afdelingen inden for sit investeringsområde investere i depotbeviser, herunder ADRs, EDRs og GDRs, jf. nedenstående afsnit.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Forskel – Bæredygtige Aktier under afvikling

Afdelingen investerer i aktier og har til formål at opnå global eksponering til aktiemarkedet.

Afdelingen investerer med henblik på at opnå sin globale eksponering til aktiemarkedet i andele i UCITS-fonde og ETF'ere med udgangspunkt i en aktiv investeringsstrategi og -proces.

Målsætningen for den aktive investeringsstrategi er over tid at skabe et afkast, som er bedre end afdelingens benchmark.

I investeringsprocessen tilstræbes, at de valgte UCITS-fonde og ETF'ere investerer i underliggende virksomheder, der har en høj grad af bæredygtighed, eller har fokus på "impact investing".

Derudover tilstræbes det som et led i investeringsprocessen, at de valgte UCITS-fonde udøver solidt, aktivt ejerskab og er i stand til at levere grundig rapportering på det bæredygtige resultat.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Secure Select Aktier

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier i børsnoterede selskaber.

Afdelingens målsætning er via en aktiv og global investeringsstrategi, der er baseret på en fundamental analyse af selskaberne, over tid at levere et afkast, som er højere end afkastet på afdelingens benchmark.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Endvidere kan afdelingen inden for sit investeringsområde investere i depotbeviser, herunder ADRs, EDRs og GDRs, jf. nedenstående afsnit.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Metropolis Globale Aktier

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, jf. ovenfor.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

CT EM Aktier

Afdelingen investerer i aktier udstedt af selskaber, der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets lande.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder, eller som handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, jf. ovenfor.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsen.

Wellington EM Obligationer

Afdelingen investerer i udenlandske statsobligationer, udenlandske statsgaranterede obligationer eller obligationer med tilsvarende sikkerhed, fortrinsvis fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination i områderne Syd- og Mellemamerika, Asien, Øst- og Centraleuropa, Afrika og Mellemøsten.

Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer udstedt eller garanteret af en international institution af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i.

Afdelingen kan yderligere investere i erhvervsobligationer fra ovennævnte områder.

De finansielle instrumenter skal have fået adgang til eller være optaget til handel på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v.

Endvidere kan afdelingen investere i erhvervsobligationer, der handles på det amerikanske OTC – Fixed Income marked, reguleret af FINRA. Afdelingen kan tillige investere i amerikanske Rule 144A-udstedelser, hvortil er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos Securities and Exchange Commission (SEC) i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i tillæg B opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre finansielle instrumenter herunder finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Allspring Small Cap Aktier

Afdelingen investerer globalt i aktier udstedt af små og mellemstore selskaber. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) på aktier i små og mellemstore selskaber.

Investeringer kan foretages i aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er handlet på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Endvidere kan afdelingen investere i aktier, der er handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, og som opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2, i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i tillæg B opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Indeksobligationer

Afdelingen investerer sine midler i indeksobligationer, som har fået adgang til eller er optaget til notering på regulerede markeder omfattet af MiFID direktivet, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v., eller som handles på et andet reguleret marked, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, og som opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen investerer alene i obligationer, som kan henregnes til aktiver omfattet af § 157 b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed, således at investering i afdelingen direkte kan henregnes til anbringelse omfattet af nævnte bestemmelse. Afdelingen må således udelukkende investere i følgende obligationer:

- obligationer, der er udstedt af et land eller en international institution af offentlig karakter, som et eller flere lande i Den Europæiske Union eller lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, deltager i, og som er godkendt af Finanstilsynet,
- kasse- og skibskreditobligationer udstedt af Danmarks Skibskredit A/S,
- realkreditobligationer udstedt af danske realkreditinstitutter og lignende realkreditobligationer udstedt af kreditinstitutter, som er godkendt af et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, når en kompetent myndighed har meddelt obligationsudstedelserne og udstederne til Kommissionen og
- særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO) og særligt dækkede obligationer (SDO) udstedt af danske pengeinstitutter, realkreditinstitutter eller Danmarks Skibskredit A/S eller tilsvarende særligt dækkende obligationer udstedt af lignende kreditinstitutter, som er godkendt af et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, når en kompetent myndighed har meddelt obligationsudstedelserne og udstederne til Kommissionen.

Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i obligationer og gældsbreve, udstedt eller garanteret af en stat, offentlig myndighed eller en international institution af offentlig karakter som angivet i tillæg A.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen må ikke investere i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Indtil 10% af afdelingens midler kan anbringes i ovennævnte obligationer eller lignende instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, eller der er optaget til handel på markeder, som ikke er godkendt af Finanstilsynet i henhold til § 139, stk. 1-3 og § 140 i lov om investeringsforeninger m.v. eller ikke er godkendt af foreningens bestyrelse, jf. tillæg B.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Janus H High Yield Obligationer

Afdelingen investerer sine midler i erhvervsobligationer, præferenceaktier, konvertible obligationer, obligationer med tilknyttede warrants, strukturerede udstedelser eller lignende værdipapirer. Afdelingen kan derudover investere i statsobligationer.

Værdipapirerne skal have fået adgang til eller være optaget til handel på regulerede markeder, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v., eller være handlet på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige og som opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Ovennævnte markeder skal være beliggende i stater, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i lande som Unionen har indgået aftale med, medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), medlem World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen og anført i tillæg B til vedtægterne. Endvidere kan værdipapirerne handles på det amerikanske OTC Fixed Income marked, som er reguleret af FINRA. Afdelingen kan tillige investere i amerikanske Rule 144A udstedelser, hvortil er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos Securities and Exchange Commission (SEC) i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på det amerikanske OTC Fixed Income marked. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Investeringer på det amerikanske OTC Fixed Income marked vil primært blive foretaget i udstedelser med en størrelse på USD 25 mio. eller derover. Kreditvurderingen af værdipapirerne i afdelingen vil primært være lavere end BBB hos Standard & Poor's (S&P) eller tilsvarende hos Moody's eller et andet internationalt, anerkendt kreditvurderingsbureau. Afdelingen kan sekundært investere i udstedelser med en kreditvurdering lig med eller højere end BBB. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC Fixed Income marked.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis eller ikke-dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsen.

Baron Globale Aktier

Afdelingen investerer globalt primært i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v., eller som handles på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige, og som opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder, eller som handles på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige, jf. ovenfor.

Ovennævnte markeder skal være beliggende i stater, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i lande som Unionen har indgået aftale med, medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen og anført i tillæg B til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

SGA Globale Aktier

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, jf. ovenfor.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Othania Globale Aktier AKL

Afdelingen investerer med det formål at opnå global eksponering til aktiemarkedet.

Afdelingen investerer primært indirekte i selskaberne via placering af formuen i andele i UCITS-fonde og andre investeringsinstitutter, ETF'er (Exchange Traded Funds), ETC'er (Exchange traded Commodities) samt ETN'er (Exchange Traded Notes). Afdelingens investeringer foretages med udgangspunkt i en aktiv investeringsstrategi. Afdelingen kan også investere direkte i globale børsnoterede aktier.

Afdelingens målsætning er, via sin aktive investeringsstrategi, over tid at levere et afkast, som er højere end afkastet på afdelingens benchmark.

Endvidere kan afdelingen inden for sit investeringsområde investere i depotbeviser, herunder ADRs, EDRs og GDRs, jf. nedenstående afsnit.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og penge-markedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

HP Invest Bolig

Afdelingens midler kan i henhold til bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v. investeres i aktiver udstedt i danske kroner, herunder i

- 1) indlån i pengeinstitutter, som har hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område,
- 2) realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og andre obligationer, som frembyder en tilsvarende sikkerhed, idet værdipapirerne skal være udstedt i og optaget til handel på et reguleret marked i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og
- 3) obligationer eller gældsbreve udstedt eller garanteret af stater eller regionale eller lokale myndigheder med skatteudskrivningsret inden for Den Europæiske Union eller et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan ikke investere i afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Qblue Balanced Globale Bæredygtige Aktier AKL

Afdelingens bi-navn er: Qblue Balanced Global Sustainable Equity AKL

Afdelingen investerer primært i globale aktier. Afdelingen kan endvidere investere i korte statsobligationer samt pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan også investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen har en aktiv investeringsstrategi og -proces. Målsætningen for den aktive investeringsstrategi at investere i virksomheder, der vurderes at være markedsledende i forhold til at fremme miljø-mæssige- sociale og governance forhold (ESG), er bedst positioneret til overgangen til en lav drivhusgasudledende økonomi og på linje med FN's 17 Verdensmål for bæredygtig udvikling. Dette forventes over tid at skabe et afkast, som er bedre end afdelingens benchmark.

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 penge-markedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af afdelingens formue foretage indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af Foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionsstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Optimal VerdensIndex Moderat

Afdelingen investerer i andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt i andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer primært i andele, der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked i en stat, som er fuldt medlem af OECD, eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i andele, 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 sekundært investere i foreningsandele, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere i obligationer udstedt af den danske stat samt realkreditobligationer udstedt af danske realkreditinstitutter.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsen.

Optimal Stabil

Afdelingen investerer i andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt i andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer primært i andele, der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked i en stat, som er fuldt medlem af OECD, eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i andele, 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 sekundært investere i foreningsandele, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere i obligationer udstedt af den danske stat samt realkreditobligationer udstedt af danske realkreditinstitutter.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsen.

Optimal Mix - KL

Afdelingen investerer i andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt i andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer primært i andele, der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked i en stat, som er fuldt medlem af OECD, eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i andele, 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 sekundært investere i foreningsandele, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere i obligationer udstedt af den danske stat samt realkreditobligationer udstedt af danske realkreditinstitutter.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsen.

Aktiv Balance

Afdelingen investerer i andele i andre UCITS eller afdelinger heraf samt i andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf, der investerer i overensstemmelse med § 143, stk. 1, nr. 3) i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan både investere i andele, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked og andele, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen investerer primært i andele, der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked i en stat, som er fuldt medlem af OECD, eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i andele, 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 sekundært investere op til 10 % af afdelingens formue i obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere i obligationer udstedt af den danske stat samt realkreditobligationer udstedt af danske realkreditinstitutter.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsen.

Optimal Active and Index - KL

Afdelingen investerer i andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt i andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer primært i andele, 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 andele, 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 sekundært investere i foreningsandele, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere i obligationer udstedt af den danske stat samt realkreditobligationer udstedt af danske realkreditinstitutter.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsen.

Optimal Offensiv - KL

Afdelingen investerer i andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt i andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer primært i andele, 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 andele, 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 sekundært investere i foreningsandele, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere i obligationer udstedt af den danske stat samt realkreditobligationer udstedt af danske realkreditinstitutter.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsen.

Optimal Balance Wealth Akk. - KL

Afdelingen investerer i andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt i andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Derudover investerer afdelingen i UCITS godkendte ETF'ere.

Afdelingen investerer primært i andele, der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked i en stat, som er fuldt medlem af OECD, eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i andele, 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 beslattes af bestyrelsen. Afdelingen kan sekundært investere i foreningsandele, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere i obligationer udstedt af den danske stat samt realkreditobligationer udstedt af danske realkreditinstitutter.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsen.

Othania Allokering VERDEN

Afdelingen investerer globalt i exchange traded funds (ETF'er), depotbeviser (fx ADRs og GDRs), danske UCITS investeringsforeninger, aktier og obligationer, 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 andele, 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 beslattes af bestyrelsen.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

HP Invest Korte Danske Obligationer – KL

Afdelingen investerer sine midler i danske og udenlandske obligationer, 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 andele, 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 må alene placere sine midler i følgende:

- Obligationer eller gældsbreve udstedt af eller garanteret af regeringer eller regionale myndigheder eller en international institution af offentlig karakter, som et eller flere lande i Den Europæiske Union eller lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, deltager i, og som er godkendt af Finanstilsynet,
- Kasse- og skibskreditobligationer udstedt af Danmarks Skibskredit A/S, realkreditobligationer udstedt af danske realkreditinstitutter og lignende realkreditobligationer udstedt af kreditinstitutter, som er godkendt af et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, når en kompetent myndighed har meddelt obligationsudstedelserne og udstederne til Kommissionen, og
- Særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO) og særligt dækkede obligationer (SDO) udstedt af danske pengeinstitutter, realkreditinstitutter eller Danmarks Skibskredit A/S eller tilsvarende særligt dækkende obligationer udstedt af lignende kreditinstitutter, som er godkendt af et land indenfor Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, når en kompetent myndighed har meddelt obligationsudstedelserne og udstederne til Kommissionen og
- Erhvervsobligationer op til 15% af afdelingens formue.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen må ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer således, at den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje ikke overstiger 3 år.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

HP Invest Grønne Obligationer – KL

Afdelingen investerer sine midler i erhvervsobligationer, realkreditobligationer, strukturerede udstedelser eller lignende værdipapirer. Afdelingen kan derudover investere i statsobligationer.

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 inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsen.

HP Invest Lange Danske Obligationer – KL

Afdelingen investerer i obligationer udstedt af en dansk udsteder, som har fået adgang til eller er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller på et andet dansk reguleret marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, jf. tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen investerer alene i obligationer, som kan henregnes til aktiver omfattet af § 157 b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed, således at investering i afdelingen direkte kan henregnes til anbringelse omfattet af nævnte bestemmelse.

Afdelingen kan ikke investere i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen må ikke investere i andele i andre UCITS, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen investerer således, at den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje overstiger 4.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsen.

HP Invest Danske Obligationer Akk. – KL

Afdelingen benytter tillige binavnet Danish Bonds Akk.

Afdelingen investerer i obligationer udstedt af en dansk udsteder, som har fået adgang til eller er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller på et andet dansk reguleret marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, jf. tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen investerer alene i obligationer, som kan henregnes til aktiver omfattet af § 157 b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed, således at investering i afdelingen direkte kan henregnes til anbringelse omfattet af nævnte bestemmelse.

Afdelingen kan ikke investere i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen må ikke investere i andele i andre UCITS, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen investerer således, at den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje ikke overstiger 6.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsen.

Sustainable Emerging Market Debt HC

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 minimum 85 pct. af formuen i andele i følgende masterinstitut ("Masterinstitut" eller "Masterinstituttet"):

EUR X Accumulating Class (ISIN IE000RO18ND2), en andelsklasse i Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency Fund, der er en afdeling i Neuberger Berman Investment Funds plc.

Masterinstituttet, som er en UCITS, er denomineret i EUR.

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.

Afdelingens Masterinstitut har til formål over en cyklus på typisk tre år at generere et afkast før omkostninger, der overstiger afkastet på Masterinstitutkets benchmark. Målsætningen søges fortrinsvis opnået via investeringer i Hard-Currency gældsinstrumenter udstedt af Emerging Markets lande, der overholder Masterinstitutkets bæredygtighedskriterier som fastlagt i Masterinstitutkets til enhver tid gældende prospekt og Supplement hertil.

Masterinstituttet investerer fortrinsvis i statsobligationer, statsgaranterede obligationer, erhvervsobligationer og pengemarkedsinstrumenter udstedt af udstedere hjemhørende i Emerging Markets og denomineret i "Hard Currency", defineret som US Dollar, Euro, japanske Yen og schweiziske franc. Masterinstituttet kan derudover anvende afledte finansielle instrumenter til afdækningsformål m.v. i henhold til UCITS-Direktivets bestemmelser herom.

Endelig kan Masterinstituttet maksimalt investere op til 10 pct. af formuen 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.

Stk. 2. Hver afdeling udgør i forhold til de øvrige en selvstændig økonomisk enhed. Den enkelte afdelings formue, indtægter og udgifter administreres særskilt, ligesom der aflægges særskilt regnskab. De med foreningens administration forbundne omkostninger, som ikke umiddelbart kan henføres til en bestemt afdeling, fordeles mellem afdelingerne som anført i § 25.

§ 7. En afdeling kan opdeles i andelsklasser, hvortil der kan være knyttet klassespecifikke aktiver.

Stk. 2. En andelsklasse har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue, og heller ikke til eventuelle klassespecifikke aktiver. Andelsklassen har alene ret til en del af afkastet af formuen, herunder en del af afkastet af den fælles portefølje og afkastet af de klassespecifikke aktiver.

Stk. 3. En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 22, stk. 5. Andelsklasserne kan indbyrdes variere på følgende karakteristika:

- 1) Denominering i valuta.
- 2) De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
- 3) Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i andelsklassebekendtgørelsen.
- 4) Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i andelsklassebekendtgørelsen og reglerne bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v.
- 5) Prisberegningsmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele.
- 6) Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
- 7) Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
- 8) Minimumsinvestering.
- 9) Andre karakteristika end de i nr. 1 -8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i én andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

Stk. 4. Foreningen skal på sin hjemmeside oplyse om andelsklassernes karakteristika, jf. § 7 i andelsklassebekendtgørelsen.

Stk. 5. Stk. 1 – 4 finder ikke anvendelse på ex kupon - andelsklasser/andelsklasser uden ret til udbytte (ex kupon).

LÅN

§ 8. Hverken foreningen eller en enkelt afdeling må optage lån.

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen på vegne af en afdeling dog:

1. optage kortfristede lån på højst 10 % af en afdelings formue bortset fra lån med investeringsformål, og
2. optage lån på højst 10 % af en afdelings formue til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af foreningens virksomhed.

Stk. 3. De samlede lån må højst udgøre 15 % af en afdelings formue.

UDLÅN OG 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. Andele er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i følgende stykstørrelser eller multipla heraf:

Afdeling – SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	EUR 1.000,00
Afdeling – SEB Emerging Market FX Basket AKL	DKK 1.000,00
Afdeling – SEB Korte Obligationer AKL	DKK 100,00
Afdeling – SEB Obligationer AKL	DKK 100,00
Afdeling – Secure Select Obligationer	DKK 100,00
Afdeling – Secure Market Power	DKK 100,00
Afdeling – Linde & Partners Global Value Fond	DKK 100,00
Afdeling – Linde & Partners Dividende Fond	DKK 100,00
Afdeling – Linde & Partners Dividende Fond I	DKK 100,00
Afdeling – SEB Nordamerika Aktier SRI II AKL	DKK 100,00
Afdeling – SEB Global HY Bonds SRI AKL	DKK 100,00
Afdeling – Amalie Global AK	DKK 100,00
Afdeling – Strategi Stabil	DKK 100,00
Afdeling – Strategi Alternativer	DKK 100,00
Afdeling – Strategi Aktier	DKK 100,00
Afdeling – KK Obligationer	DKK 100,00
Afdeling – TimeInvest Sustainable Opportunities AKL	DKK 100,00
Afdeling – Forskel – Bæredygtige Aktier under afvikling	DKK 100,00
Afdeling – Secure Select Aktier	DKK 100,00
Afdeling – Metropolis Globale Aktier	DKK 100,00
Afdeling – CT EM Aktier	DKK 100,00
Afdeling – Wellington EM Obligationer	DKK 100,00
Afdeling – Allspring Small Cap Aktier	DKK 100,00
Afdeling – Indeksobligationer	DKK 100,00
Afdeling – Janus H High Yield Obligationer	DKK 100,00

Afdeling – Baron Globale Aktier	DKK 100,00
Afdeling – SGA Globale Aktier	DKK 100,00
Afdeling – Othania Globale Aktier AKL	DKK 100,00
Afdeling – HP Invest Bolig	DKK 100,00
Afdeling – Qblue Balanced Globale Bæredygtige Aktier AKL	DKK 100,00
Afdeling – Optimal VerdensIndex Moderat	DKK 100,00
Afdeling – Optimal Stabil	DKK 100,00
Afdeling – Optimal Mix – KL	DKK 100,00
Afdeling – Aktiv Balance	DKK 100,00
Afdeling – Optimal Active and Index - KL	DKK 100,00
Afdeling – Optimal Offensiv – KL	DKK 100,00
Afdeling – Optimal Balance Wealth Akk. - KL	DKK 100,00
Afdeling – Othania Allokering VERDEN	DKK 100,00
Afdeling – HP Invest Korte Danske Obligationer - KL	DKK 100,00
Afdeling – HP Invest Grønne Obligationer – KL	DKK 100,00
Afdeling – HP Invest Lange Danske Obligationer - KL	DKK 100,00
Afdeling – HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL	DKK 100,00
Afdeling – Sustainable Emerging Market Debt HC	DKK 100,00

I afdelinger med andelsklasser, hvor andelsklassen er denomineret i anden valuta end den afdeling, som andelsklassen er oprettet under, fastsættes stykstørrelsen af de udstedte andele i andelsklassen af bestyrelsen.

Stk. 2. Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.

Stk. 3. Værdipapircentralens kontoudskrift tjener til dokumentation for medlemmets andel af foreningens formue.

Stk. 4. Andele udstedes til ihændeoverhaveren, 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.

VÆRDANSÆTTELSE OG FASTSÆTTELSE AF DEN INDRE VÆRDI

§ 11. Værdien af foreningens formue værdiansættes i henhold til kapitel 11 i lov om investeringsforeninger mv. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Stk. 2. Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelses-tidspunktet, jf. stk. 1 med antal tegnede andele.

Stk. 3. Den indre værdi for en andelsklassens andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestids-punktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklas-sen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Stk. 4. Har bestyrelsen besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 12, stk. 1, fra primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling fastsættes emissionsprisen og prisen ved

eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2 og 3, jf. stk. 1, efter fradrag af værdien det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte.

EMISSION OG INDLØSNING

§ 12. Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele og om emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon) for det foregående regnskabsår i perioden fra medio januar og indtil den ordinære generalforsamling. Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra emission af fondsandele. Emission mod betaling af emissionspris sker efter bestyrelsens beslutning.

§ 13. På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets andel af en afdelings formue.

Stk. 2. Foreningen kan udsætte indløsningen,

- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
- når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Stk. 3. Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

METODER TIL BEREGNING AF EMISSIONS- OG INDLØSNINGSPRISER

Enkeltprismetoden

§ 14. Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien, jf. § 11, stk. 2-4 af andele i afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter enkeltprismetoden af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 10, stk. 2-4, jf. stk. 1, på det førstkommende opgørelsetidspunkt.

Dobbeltprismetoden

§ 14 a. Metoden til beregning af emissions- og indløsningspriser i afdeling Secure Select Obligationer, Secure Market Power, Linde & Partners Global Value Fond, Linde & Partners Dividende Fond, Linde & Partners Dividende Fond I, Amalie Global AKL, Strategi Stabil, Strategi Alternativer, Strategi Aktier, Time-Invest Sustainable Opportunities AKL, Forskel – Bæredygtige Aktier under afvikling, Secure Select Aktier, Metropolis Globale Aktier, CT EM Aktier, Wellington EM Obligationer, Allspring Small Cap Aktier, Indeksobligationer, Janus H High Yield Obligationer, Baron Globale Aktier, SGA Globale Aktier, Othania Globale Aktier AKL, HP Invest Bolig, Qblue Balanced Globale Bæredygtige Aktier AKL, Optimal VerdensIndex Moderat, Optimal Stabil, Optimal Mix – KL, Aktiv Balance, Optimal Active and Index - KL, Optimal Offensiv – KL, Optimal Balance Wealth Akk. - KL, Othania Allokering VERDEN, HP Invest Grønne Obligationer – KL, HP Invest Lange Danske Obligationer - KL og HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL er reguleret under afdelingernes beskrivelse i § 6.

Stk. 2. Er en afdeling opdelt i andelsklasser, jf. § 7, fastsættes prismetoden for den enkelte andelsklasse uanset bestemmelserne i § 14 og § 14a ovenfor af foreningens bestyrelse.

GENERALFORSAMLING

§ 15. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamlingen afholdes i København. Bestyrelsen kan dog beslutte, at foreningens generalforsamlinger afholdes elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. Deltagelse i elektroniske generalforsamlinger finder sted via foreningens hjemmeside.

Stk. 3. Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 10 procent af det samlede pålydende af andele i en afdeling, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom.

Stk. 5. Generalforsamlingen indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 3 ugers og maksimalt 5 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede medlemmer, som har fremsat begæring herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside.

Stk. 6. I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, hvor foreningen skal angive, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslaget væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

Stk. 7. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 3 uger før generalforsamlingen gøres tilgængelige til eftersyn for medlemmerne.

Stk. 8. Medlemmer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.

§ 16. Bestyrelsen udpeger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

Stk. 2. Foreningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for medlemmerne på foreningens kontor senest to uger efter generalforsamlingens afholdelse.

§ 17. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af årsrapport, forslag til resultatets anvendelse og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealiseringer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 21, stk. 6.
3. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen (og suppleanter for disse)
5. Valg af revisor (og suppleanter for denne)
6. Eventuelt

§ 18. Ethvert medlem af foreningen har mod forevisning af adgangskort (sammen med en evt. rådgiver) ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos foreningen 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

Stk. 2. Medlemmer kan kun udøve stemmeret for de andele, som mindst 1 uge forud for

generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

Stk. 3. De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings medlemmer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling eller fusion samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

Stk. 4. De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses medlemmer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.

Stk. 5. Hvert medlem, jf. dog stk. 5a nedenfor, har én stemme for hver EUR 1.000,00 pålydende andele. For andele i anden valuta end EUR omregnes andelenes pålydende værdi til EUR inden tildeling af stemmer. Omregningen sker ved anvendelse af den valutakurs, der ifølge den Europæiske Central Bank er gældende kl. 16.00 (GMT) 1 uge forud for dagen for generalforsamlingens afholdelse. Såfremt denne dag er en helligdag anvendes kurserne for den første bankdag herefter. Såfremt den Europæiske Central Bank ikke har fastsat en valutakurs på omvekslingsdagen benyttes en anden tilsvarende objektivt konstaterbar valutakurs. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hvert medlem har dog mindst 1 stemme.

Stk. 5a Hver investor i afdeling Amalie Global AK, Metropolis Globale Aktier, CT EM Aktier, Wellington EM Obligationer, Allspring Small Cap Aktier, Indeksobligationer, Janus H High Yield Obligationer, Baron Globale Aktier, SGA Globale Aktier, Othania Globale Aktier AKL, HP Invest Bolig, Qblue Balanced Globale Bæredygtige Aktier AKL, Optimal VerdensIndex Moderat, Optimal Stabil, Optimal Mix – KL, Aktiv Balance, Optimal Active and Index - KL, Optimal Offensiv – KL, Optimal Balance Wealth Akk. - KL, Othania Allokering VERDEN, HP Invest Korte Danske Obligationer - KL, HP Invest Grønne Obligationer – KL, HP Invest Lange Danske Obligationer – KL, HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL og Sustainable Emerging Market Debt HC har én stemme for hver DKK 100 pålydende andele. For andele denomineret i en anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af investorens andele med GMT 1600 valutakursen mod DKK en uge eller 14 dage forud for generalforsamlingen og dividere resultatet med 100. Hver investor har dog mindst én stemme. I afdelingerne Strategi Stabil, Strategi Alternativer og Strategi Aktier har hvert medlem en stemme for hver kr. 100 pålydende andel.

Stk. 5b I afdelingerne Amalie Global AK, Strategi Stabil, Strategi Alternativer og Strategi Aktier kan intet medlem for sit eget vedkommende afgive stemmer for mere end 1 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele eller 1 % af det samlede pålydende i alle afdelingerne ved afstemning om fælles anliggender.

Stk. 6. Ethvert medlem har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret. Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end 1 år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Stk. 7. Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i §§ 19 og 20 nævnte tilfælde.

Stk. 8. En afdeling i en forening kan ikke udøve stemmeret for de andele, som afdelingen ejer i andre afdelinger i foreningen.

Stk. 9. Pressen har adgang til generalforsamlingen. Bestyrelsen kan nægte brug af elektroniske hjælpemidler, såfremt bestyrelsen skønner, at det vil forstyrre generalforsamlingens afvikling.

ÆNDRING AF VEDTÆGTER, FUSION, SPALTNING OG OPLØSNING MV.

§ 19. Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 2. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens medlemmer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 3. Beslutning om ændring af reglerne for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling tilkommer på generalforsamlingen medlemmerne af andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

§ 20. Beslutning om salg af foreningens aktier i foreningens investeringsforvaltningsselskab træffes af foreningens generalforsamling efter de samme regler, som gælder for vedtægtsændringer, jf. § 19.

Stk. 2. Bestyrelsen udarbejder en redegørelse om fordele og ulemper set i forhold til foreningens forventede udvikling ved salg af aktierne. Redegørelsen sendes til foreningens navnenoterede medlemmer.

Stk. 3. Foreningens bestyrelse kan dog træffe beslutning om salg af aktier i foreningens investeringsforvaltningsselskab til andre foreninger, som har valgt selskabet som investeringsforvaltningsselskab.

BESTYRELSEN

§ 21. Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 7 medlemmer.

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin forperson.

Stk. 3. Hvert år afgår samtlige bestyrelsesmedlemmer. 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 retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.

Stk. 4. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som

ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder.

Stk. 5. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for tilladelse. Endvidere kan bestyrelsen oprette nye andelsklasser, jf. § 7, stk. 3, nr. 1-9.

Stk. 6. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked.

ADMINISTRATION

§ 23. Bestyrelsen ansætter en direktion til at varetage den daglige ledelse. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger.

Stk. 2. Bestyrelsen kan i stedet delegere den daglige ledelse af foreningen til et investeringsforvaltningsselskab, således at de opgaver, der påhviler foreningens direktør, udføres af investeringsforvaltningsselskabets direktør. Finanstilsynet skal godkende delegationen.

Stk. 3. Bestyrelsen kan trække delegationen efter stk. 2 tilbage og delegere den daglige ledelse af foreningen til et nyt investeringsforvaltningsselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et nyt investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 4. Foreningens aktiviteter skal ved udskiftning af investeringsforvaltningsselskabet efter stk. 3 overdrages direkte fra det forhenværende investeringsforvaltningsselskab til foreningens nye investeringsforvaltningsselskab.

TEGNINGSREGEL

§ 24. Foreningen tegnes af:

1. 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 og eventuelle andelsklasser i forhold til deres gennemsnitlige formue i regnskabsåret.

Stk. 3. Såfremt en afdeling eller en andelsklasse ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel i fællesomkostningerne.

Stk. 4. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger

henholdsvis andelsklasser, herunder blandt andet honorar til bestyrelse og direktion eller investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, depotselskab og ikke resultatafhængig honorering af investeringsrådgivere må ikke overstige 2,50 % af den gennemsnitlige formueværdi i hver afdeling eller andelsklasse inden for regnskabsåret.

De samlede administrationsomkostninger for SEB Korte Obligationer AKL, SEB Obligationer AKL og KK Obligationer, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, depotselskab må ikke overstige 1,00 % af den gennemsnitlige formueværdi i hver afdeling eller andelsklasse inden for regnskabsåret.

De samlede administrationsomkostninger for HP Invest Bolig herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, depotselskab må ikke overstige 1,50 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret.

De samlede administrationsomkostninger for Strategi Stabil, Qblue Balanced Globale Bæredygtige Aktier AKL og Sustainable Emerging Market Debt HC, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, depotselskab må ikke overstige 2,00 % af den gennemsnitlige formueværdi i hver afdeling inden for regnskabsåret.

Endelig må de samlede administrationsomkostninger for Strategi Alternativer, Strategi Aktier, Optimal VerdensIndex Moderat, Optimal Stabil, Optimal Mix – KL, Aktiv Balance, Optimal Active and Index – KL, Optimal Offensiv – KL, Optimal Balance Wealth Akk. – KL, Othania Allokering VERDEN, HP Invest Korte Danske Obligationer – KL, HP Invest Grønne Obligationer – KL, HP Invest Lange Danske Obligationer – KL, og HP Invest Danske Obligationer Akk. – KL, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, depotselskab ikke overstige 3,00 % af den gennemsnitlige formueværdi i hver afdeling inden for regnskabsåret.

DEPOTSLSKAB

§ 26. Foreningens finansielle aktiver skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskabet, der skal godkendes af Finanstilsynet.

Stk. 2. Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab.

ÅRSRAPPORT, REVISION OG OVERSKUD

§ 27. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen i investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport, der i det mindste består af en ledelsesberetning, en ledelsespåtegning og et årsregnskab bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Årsrapporten skal tillige indeholde særskilt balance, resultatopgørelse og noter, herunder femårsoversigt for hver enkelt afdeling. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan dog udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

Stk. 2. Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for

perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Stk. 3. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen.

Stk. 4. Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningens kontor.

§ 28. Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

Stk. 2. Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Stk. 3. I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvis ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. Udlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling, jf. § 17, stk. 1, nr. 2.

Stk. 4. Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.

Stk. 5. Retten til udbytte af andele i udloddende afdelinger forældes, når udbyttet ikke er udbetalt senest 3 år efter, at det forfalder til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

Stk. 6. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

---ooo0ooo---

Således vedtaget på ekstraordinær generalforsamling den 8. januar 2024

Dirigent:

Christina M. Jensen

Bestyrelsen:

Annette Larsen
Bestyrelsesformand

Britta Fladeland Iversen

Mikkel Fritsch

Jesper Christiansen

Tillæg A:

Hvis der er hjemmel hertil i afdelingsbeskrivelserne i vedtægternes § 6 kan en afdeling inden for sit investeringsområde i henhold til § 148, stk. 1, jf. § 147, stk. 1, nr. 4, i lov om investeringsforeninger mv. investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af

1. et land

eller

2. en international institution af offentlig karakter, som ét eller flere medlemslande deltager i, og som er godkendt af Finanstilsynet

Fortegnelse over institutioner omfattet af 2. ovenfor:

Nordiska Investeringsbanken
European Investment Bank (EIB)
European Coal and Steel Community
Council of European Resettlement Fund for National Refugees and Overpopulation in Europe
Eurofima (European Company for the Financing of Railroad Rolling Stock -Switzerland)
Euratom (European Atomic Energy Community)
World Bank (International Bank for Reconstruction and Development)
Inter- American Development Bank (IADB)
International Finance Corporation
African Development Bank
Asian Development Bank
European Bank for Reconstruction and Development
European Financial Stability Facility

Tillæg B:

Fortegnelse over de af bestyrelsen vurderede og godkendte børser eller andre regulerede markeder, der lever op til § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets retningslinjer herom:

SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

SEB Emerging Market FX Basket AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

SEB Korte Obligationer AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

SEB Obligationer AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Secure Select Obligationer

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market; og
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC – Fixed Income Market.

Secure Market Power

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Linde & Partners Global Value Fond

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Linde & Partners Dividende Fond

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);

- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Linde & Partners Dividende Fond I

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

SEB Nordamerika Aktier SRI II AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

SEB Global HY Bonds SRI AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market; og
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC – Fixed Income Market.

Amalie Global AK

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Strategi Stabil

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market; og
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC – Fixed Income Market.

Strategi Alternativer

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market; og
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC – Fixed Income Market.

Strategi Aktier

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);

- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

KK Obligationer

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

TimelInvest Sustainable Opportunities AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Forskel – Bæredygtige Aktier under afvikling

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Secure Select Aktier

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Metropolis Globale Aktier

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

CT EM Aktier

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Wellington EM Obligationer

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market; og
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC – Fixed Income Market.

Allspring Small Cap Aktier

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Indeksobligationer

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Janus H High Yield Obligationer

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market; og
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC – Fixed Income Market.

Baron Globale Aktier

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

SGA Globale Aktier

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Othania Globale Aktier AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

HP Invest Bolig

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Qblue Balanced Globale Bæredygtige Aktier AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Optimal VerdensIndex Moderat

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Optimal Stabil

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Optimal Mix – KL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Aktiv Balance

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Optimal Active and Index – KL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Optimal Offensiv – KL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Optimal Balance Wealth Akk. – KL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Othania Allokering VERDEN

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

HP Invest Korte Danske Obligationer – KL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

HP Invest Grønne Obligationer – KL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

HP Invest Lange Danske Obligationer – KL

- NASDAQ Copenhagen A/S, jf. dog § 6

HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL

- NASDAQ Copenhagen A/S, jf. dog § 6

Sustainable Emerging Market Debt HC

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ