

Årsrapport 2022

Kapitalforeningen Wealth Invest

CVR nr. 35 48 30 55

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Bestyrelsens tillidshverv	11
Ledespåtegning	12
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	13
Afdelingsregnskaber	15
TDC - Danske Aktier	16
SEB Emerging Market Bonds AKL i likvidation	18
St. Petri L/S AKL	22
Afkast+ AKL	25
Asset Opportunities	28
Othania Stabil Investering AKL	31
CABA Flex	34
Fælles noter	36
Anvendt regnskabspraksis	37
Væsentlige aftaler	40
Bilag 1 med SFDR-bilag	41

Ordinær generalforsamling afholdes:

19. april 2023

For yderligere information kontakt venligst:

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

Jan Flaaris
Regnskabsansvarlig
jan.flaaris@seb.dk

Foreningens årsrapport er tilgængelig ved henvendelse

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

Foreningsoplysninger

Foreningen

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

Bestyrelse

Anette Larsen, Formand
Britta Fladeland Iversen
Mikkel Fritch
Jesper Christiansen

Forvalter

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

Direktion: Lise Bøgelund Jensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Depositær

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

Investeringsrådgivere

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

Tabel 1 - Afdelingerne i Kapitalforeningen Wealth Invest

Afdelingsnavn	SE nr.	Skattestatus	Stiftelsesdato
TDC Danske Aktier	34177236	Udbyttebetalende	19. juni 2013
SEB Emerging Market Bonds AKL i likvidation	35455698	Akkumulerende	2. marts 2011
St. Petri L/S AKL	35460055	Akkumulerende	22. januar 2018
Afkast+ AKL	39739038	Akkumulerende	26. juni 2018
Asset Opportunities	41659696	Akkumulerende	10. november 2020
Othania Stabil Investering AKL	43079891	Akkumulerende	22. februar 2022
CABA Flex	43379380	Akkumulerende	06. juni 2022

Ledelsesberetning

Udviklingen i Kapitalforeningen Wealth Invest

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

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

Foreningen har indgået en forvaltaftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, som står for forvaltningen af og den daglige drift af Foreningen. Foreningens afdelinger ejer i alt 0,236 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 nedenfor.

Årets resultat og formueudvikling

Foreningens formue er i løbet af 2022 faldet fra 1,4 mia. kr. til 1,17 mia. kr., svarende til et fald på 240 mio. kr. Formuefaldet kan alene tilskrives kursfald på de finansielle markeder i årets løb, idet foreningen havde nettoemissioner i løbet af året, dvs. nysalg til investorerne. Således har foreningen haft emissioner svarende til 290 mio. kr. og kursfald svarende til 530 mio. 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 markante kursfald på såvel aktie- som obligationsmarkederne. Med negative afkast i alle aktivklasser

blev 2022 afkastmæssigt et af de dårligste år nogensinde, og man skal ifølge Finans Danmark mere end fyre år tilbage for at finde et lignende scenarie. Desuden er det også det første år, hvor både aktie- og obligationsfonde har tabt mere end 10 pct. i gennemsnit. Dette billede er dog ikke umiddelbart entydigt afspejlet i Foreningens afdelinger, hvor to afdelinger har formået at levere positive absolutte afkast.

Foreningen har flere afdelinger med mere komplekse strategier, der bl.a. indebærer gearing af afdelingernes formuer. Afdelingen Asset Opportunities har opnået et absolut afkast på 16,04 pct., hvilket er ekstraordinært højt i et vanskeligt år på de finansielle markeder. Afdelingens strategi er en "Multi -Asset strategi" og porteføljen indeholder både aktier og obligationer, ligesom der anvendes afledte finansielle instrumenter såsom futures og optioner. Afdelingen St. Petri L/S I har ligeledes leveret et positivt absolut afkast og afsluttede året med et afkast på 4,72 pct. Afdelingens strategi er en "Long/Short" aktiestrategi, hvilket indebærer at den har "korte" positioner i aktier, det betyder at afdelingen vil opnå gevinst på disse positioner når aktiemarkederne falder – som tilfældet var i 2022. Ingen af de to afdelinger anvender benchmark. I modsatte ende ligger afdelingen Afkast+ med et negativt absolut afkast på -24,78 pct. og har i forhold til benchmark et negativt merafkast på -11,76 pct. Det er en blandet afdeling, hvori porteføljen består af to komponenter, en global aktieportefølje samt en gearret obligationsportefølje.

Det er ikke overraskende at afdelinger, der investerer i både aktier og obligationer har været udfordret i 2022.

Ifølge Finans Danmarks afkaststatistik har fonde i obligationskategorien "Emerging Markets" et gennemsnitligt afkast lige omkring -13 pct., hvilket også er på linje med Afdelingen SEB EMB (USD), som afsluttede året med et absolut afkast på -13,96 pct.

Generelt om afkast for alle afdelinger

Alle nedenstående 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 størstedelen af afdelingerne klaret sig dårligere end deres respektive afkast. 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.

Ledelsesberetning

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

Afdelinger	Benchmark*	Afdelingens afkast i %		Benchmark afkast i %	
		2022	2021	2022	2021
TDC Danske Aktier	OMX Copenhagen CAP (inkl. udbytte reinvesteret, ekskl. TDC.)	-21,96	17,98	-12,12	19,43
AKL SEB Emerging Market Bonds NOK i likvidation	Sammensat Benchmark	-15,20	-5,16	-19,49	-2,02
AKL SEB Emerging Market Bonds USD i likvidation	Sammensat Benchmark	-13,96	-6,14	-13,52	-4,71
AKL St. Petri L/S I	Intet benchmark	4,72	-3,73	-	-
AKL Afkast+ I	Globale aktier – MSCI ACWI NET (i DKK)	-24,78	22,86	-13,03	27,44
Asset Opportunities	Intet benchmark	16,04	2,35	-	-
AKL Othania Stabil Investering	Sammensat Benchmark	-5,37	-	-8,77	-
CABA Flex	Intet benchmark	1,78	-	-	-

Udlodning

Afdelingen TDC Danske Aktier er den eneste udbyttebetalende afdeling i Foreningen. For denne afdeling er der dog ikke indstillet udlodning for 2022. Foreningens øvrige afdelinger er alle akkumulerende.

Omkostningsudviklingen

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

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

Afdelingernes årlige omkostninger i procent (ÅOP) udgår fra og med 1. januar 2023 og erstattes med de enkelte afdelingers løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger. Dette sker som følge af Foreningens implementering af PRIIPs-forordningen (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products). Derfor er oversigten over ÅOP for afdelingerne erstattet med deres omkostningsprocent, som omfatter deres løbende omkostninger, jf. Tabel 3.

Øvrige forhold i Foreningen i 2022

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

Nye afdelinger

Den 22. februar 2022 blev afdelingen Othania Stabil Investering stiftet. Afdelingen havde første handelsdag den 1. april 2022. Afdelingen udbydes til private (detail) og professionelle investorer og forventes optaget til handel på Nasdaq Copenhagen i løbet af andet halvår 2022. Afdelingen investerer i globale aktier, obligationer og metaller som f.eks. guld og sølv gennem investering i UCITS-fonde og andre investeringsinstitutter, samt ETF'er (Exchange Traded Funds). Derudover kan afdelingens midler placeres i ETN'er (Exchange Traded Notes) og ETC'ere (Exchange traded Commodities). Afdelingen kan også investere direkte i globale børsnoterede aktier. Afdelingen er kategoriseret som en art. 6 afdeling i henhold til ESG Disclosure-reguleringen.

Den 19. maj 2022 blev afdelingen St. Petri Angel Fund stiftet. Afdelingen skal udbydes til professionelle investorer og har endnu ikke haft første handelsdag. Afdelingens investeringsunivers er europæiske børsnoterede aktier placeret i markedssegmentet "micro-cap". En mindre del af afdelingens formue kan investeres i aktier i selskaber, der er hjemmørende i lande udenfor Europa. Afdelingen er kategoriseret som en art. 8 afdeling i henhold til ESG Disclosure-reguleringen.

Ledelsesberetning

Tabel 3 - Løbende omkostninger

Afdelinger	2022 Løbende omkostninger
TDC - Danske Aktier	0,71
AKL SEB Emerging Market Bonds USD	1,25
AKL SEB Emerging Market Bonds NOK	1,19
AKL St. Petri L/S I	1,92
AKL Afkast+ I	1,30
Asset Opportunities	2,73
AKL Othania Stabil Investering	1,14
CABA Flex	0,22

Den 6. juli 2022 blev afdelingen CABA Flex stiftet. Afdelingen udbydes til professionelle investorer og blev lanceret i november måned 2022. Afdelingen investerer i stats- og realkreditobligationer samt obligationer med tilsvarende sikkerhed, herunder særligt dækkede realkreditobligationer. Obligationerne skal på investeringsstids-punktet som minimum være investment grade. Investeringsstrategien indeholder et gearingselement. Gearingen af afdelingens formue opnås fortrinsvis ved indgåelse af repo-forretninger. Afdelingen er kategoriseret som en art. 6 afdeling i henhold til ESG Disclosure-reguleringen.

Ingen investeringer i Rusland mm.

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

Den globale udvikling i 2022

Volatile markeder og krig i Ukraine

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

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

Inflation og pengepolitiske stramninger

De markante stigninger i inflationen blev indledt allerede i første halvår af 2021, og er først og fremmest en konsekvens af flaskehalse i forsyningskæderne under pandemien. Eksempelvis betød manglen

på halvledere til bilproduktion, at leveringstiderne på nye biler blev markant forøget, hvilket trak brugtbilpriserne op med mere end 80 pct. fra april 2020 til januar 2022. Siden er flaskehalsene blevet reduceret i takt med at produktionen og lagrene af nye biler blev forøget og brugtbilpriserne igen reduceret signifikant. Generelt pegede inflationsindikatorerne nedad ved udgangen af 2022. Men for mange serviceydelser, og ikke mindst lejeværdi af egen bolig, er der væsentlig mere træghed i inflationsudviklingen. I november lå kerneinflationen i USA således på 7,1 pct., og dermed markant over den amerikanske Federal Reserve's (FED) prisstabilitetsmålsætning på 2 pct. I Europa har stigende leveomkostninger/inflation også været en dominerende faktor. Men i modsætning til USA, hvor inflationen først og fremmest har været efterspørgselsdrevet, så har den i højere grad været udbudsdrevet i Europa. Det gælder især stigningerne i priser på naturgas og elektricitet frem til slutningen af august. Men også priserne på fødevarer har været unormalt høje. Energi priserne faldt betydeligt i årets sidste måneder, ikke mindst fordi svagere efterspørgsel og usædvanligt varmt vejr, gjorde en hurtig genopbygning af naturgaslagre mulig. Det tager dog tid før disse prisfald slår igennem helt ud til detalledet.

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

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

For at komme den stigende inflation til livs, indledte Den amerikanske Federal Reserve (FED) et rentestramningsforløb i marts 2022,

Ledelsesberetning

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

Øvrige globale forhold

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

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

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

Historisk dårlige afkast for både aktier og obligationer

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

For danske investerings- og kapitalforeninger har denne uro på de globale finansielle markeder betydet, at 2022 afkastmæssigt blev et af de dårligste år nogensinde. Ifølge Finans Danmark er det første gang i 40 år, at samtlige investeringskategorier i de danske investeringsforeninger har givet negative afkast.

Tal fra Finans Danmarks afkaststatistik 2022 for de danske investerings- og kapitalforeninger viser, at både aktie- og

obligationsfonde i gennemsnit har tabt mere end 10 pct. Det er usædvanligt at opleve stærkt negative afkast på både aktie- og obligationsmarkederne samtidigt - Investering Danmark omtaler denne investeringsmæssige situation som "noget der ligner en 100-årshændelse".

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

De danske obligationsafdelinger med investering i korte danske obligationer leverede, ifølge Finans Danmarks afkaststatistik, et gennemsnitligt negativt absolut afkast på -6.5 pct., hvilket er det mindst negative afkast i obligationskategorien. I den modsatte ende lå de danske obligationsafdelinger med fokus på lange danske obligationer med et gennemsnitligt absolut afkast på -15.1 pct., hvilket er det laveste gennemsnit i obligationskategorien.

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

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

Forventninger til 2023

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

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

Efterfølgende begivenheder

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

Ledelsesberetning

Foreningens samfundsansvar, herunder integration af bæredygtighed og ESG-forhold

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

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

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

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

Klyngebomber, landminer og atomvåben

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

Observationsliste for normbrydere

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

Stater (statsobligationer)

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

Indirekte investeringer

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

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

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

Specifikke eksklusionslister

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

Integration af bæredygtighedsrisici

Alle Foreningens afdelinger følger Foreningens politik for bæredygtige investeringer og ESG og integrerer i forskellig grad bæredygtighedsrisici sammen med øvrige relevante risikoparametre i investeringsprocessen, som beskrevet i Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019 ('Forordningen'). Afdelingernes investeringsproces omfatter som ovenfor beskrevet integration af bæredygtighedsrisici og ESG-forhold i investeringsanalysefasen via både dialog og eksklusion. De afdelinger i Foreningen, som er klassificeret under Forordningens artikel 6, er i henhold til ovennævnte politik, omfattet af en række sektorspecifikke og normbaserede investeringsrestriktioner (eksklusioner), hvorunder følgende selskaber ekskluderes:

- Producenter af kontroversielle våben (F.eks. klyngebomber, landminer, kemiske og biologiske våben)
- Producenter af tobak og cannabis (ikke medicinsk)
- Selskaber som udvinder kul
- Selskaber som på baggrund af en normbaseret screening 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 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,

Ledelsesberetning

omfattet af udvidede sektorspecifikke og normbaserede investeringsrestriktioner (eksklusion), hvorunder selskaber med følgende aktiviteter ekskluderes:

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

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

De afdelinger i Foreningen, som klassificeres under Forordningens artikel 9 har, udover at integrere bæredygtighedsrisici (jf. art. 6) og bæredygtighedskriterier (jf. art. 8) i investeringsprocessen, bæredygtig investering som sit mål. Dvs. at der udover afdelingernes afkastmålsætning indgår specifikke bæredygtighedsmålsætninger i investeringsstrategien. Afdelingerne investerer i virksomheder, der har som mål at bidrage til et mere bæredygtigt samfund. Herunder kan afdelingernes bæredygtighedsmålsætninger udgøres af f.eks. virksomhedernes CO₂-udledning i forhold til benchmark, selskabernes ESG-ratings og deres bidrag til FN's verdensmål (SDG) mv. Der var ikke i 2022 afdelinger kategoriseret som artikel 9 i denne forening.

Rapportering om Foreningens bæredygtighedsforhold

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

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

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

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

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den indtræffer, kan have en væsentlig negativ indvirkning på værdien af Foreningens investeringer. Foreningens eksklusion af visse selskaber og sektorer fra sit investeringsunivers forventes at mindske Foreningens bæredygtighedsrisici.

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

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

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

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. 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.

Ledelsesberetning

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

Bestyrelsen er for 2022 med generalforsamlingens godkendelse samlet honoreret for arbejdet i Foreningen med 75.000 kr. Honoraret for de enkelte medlemmer fremgår af Fælles Noter under Tabel 4. Bestyrelsen modtager ikke andre former for vederlag i forbindelse med bestyrelsesarbejdet.

Bestyrelsens tillidshverv

Annette Larsen, Formand

Direktør, født 1968

I bestyrelsen for foreningen siden 2018.

Bestyrelsesmedlem i:

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

Britta Fladeland Iversen

Direktør, født 1953

I bestyrelsen for Foreningen siden 2014.

Bestyrelsesmedlem i:

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

Mikkel Fritsch

Advokat født 1975

I bestyrelsen for foreningen siden 2021.

Bestyrelsesmedlem i:

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

Jesper Christiansen

Cand.polit. født 1963

I bestyrelsen for foreningen siden 2021.

Bestyrelsesmedlem i:

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

Ledelsespåtegning

Til investorerne i Kapitalforeningen Wealth Invest

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten 2022 for Kapitalforeningen Wealth Invest og erklærer hermed:

- At årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelser i årsregnskabsloven.
- At årsregnskabet for Foreningen og afdelingerne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.
- At ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i Foreningen og afdelingernes aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Foreningen henholdsvis afdelingerne kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. marts 2023

Bestyrelsen

Annette Larsen
Bestyrelsesformand

Britta Fladeland Iversen
Bestyrelsesmedlem

Mikkel Fritsch
Bestyrelsesmedlem

Jesper Christiansen
Bestyrelsesmedlem

Direktionen
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

Lise Bøgelund Jensen
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til medlemmerne i Kapitalforeningen Wealth Invest

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af de enkelte afdelingers aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelser i årsregnskabsloven.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

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

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

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

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Kapitalforeningen Wealth Invest den 19. juni 2013 for regnskabsåret 2013. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på ti år frem til og med regnskabsåret 2022.

Centrale forhold ved revisionen

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

Måling af finansielle instrumenter til dagsværdi

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

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

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

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

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

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

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

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningerne

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

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningerne indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelser i årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at

ledelsesberetningerne er i overensstemmelse med årsregnskaberne for de enkelte afdelinger og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelser i årsregnskabsloven. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningerne.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af foreningens interne kontrol.

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

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

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

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

Hellerup, 8. marts 2023
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor
mne24822

Henrik Hornbæk
statsautoriseret revisor
mne32802

Afdelingsregnskaber

Generel læsevejledning

Kapitalforeningen 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 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.

TDC - Danske Aktier

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

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

**) Gældende pr. 31-12-2022

Afdelingen investerer i 20-35 børsnoterede, danske aktier. Afdelingen investerer ud fra en strategi om at opbygge holdbare, langsigtede relationer til de virksomheder, som vil have en betydelig vækst i omsætningen de kommende år. Samtidig lægges vægt på, at virksomheden viser en kompetent styring af sin udvikling, og at den formår at skabe en god indtjening. Afdelingen tilstræber at replikere porteføljen i Investeringsforeningen SEBinvest - Danske Aktier.

Afkast i 2022

Afkastet for afdelingen blev på -21,96 % mens benchmark præsterede et afkast på -12,12 %, hvilket svarede til en underperformance på 9,84 procentpoint. Dette anses som utilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteudgifter	0	-3
2 Udbytter	667	380
I alt renter og udbytter	667	377
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	-8.664	5.771
4 Handelsomkostninger	-14	-14
I alt kursgevinster og -tab	-8.678	5.757
I alt indtægter	-8.011	6.134
5 Administrationsomk.	-218	-356
Resultat før skat	-8.229	5.778
6 Skat	-99	0
Årets nettoresultat	-8.328	5.778
Resultatdisponering:		
7 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorerne formue	-8.328	5.778
Disponeret	-8.328	5.778

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	830	305
Kapitalandele:		
11,8 Not. aktier fra DK selskaber	28.254	36.209
11,8 Not. aktier, udl. selskaber	489	1.387
9 Unot. kap.and. fra DK selsk.	39	33
I alt kapitalandele	28.782	37.629
Aktiver i alt	29.612	37.934
Passiver		
10 Investorerne formue	29.583	37.910
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	29	24
Passiver i alt	29.612	37.934

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-10,85	23,04	37,85	17,98	-21,96
Benchmark afkast (pct.)	-7,93	26,69	29,41	19,43	-12,12
Indre værdi (DKK pr. andel)	110,03	117,21	147,44	173,96	135,75
Nettoresultat (t.DKK)	-38.993	64.941	-44.856	5.778	-8.328
Udbytte (DKK pr. andel)	17,10	10,50	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,25	0,28	0,66	1,01	0,71
Investorerne formue (t.DKK)	320.336	285.276	32.132	37.910	29.583
Antal andele, stk.	2.911.249	2.433.812	217.927	217.927	217.927
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,97	0,97	0,95	1,16	0,48
Standardafvigelse	12,28	12,35	13,27	13,24	17,30
Tracking Error	3,47	3,48	4,05	4,65	5,08

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Renteudgifter	0	-3
I alt renteindtægter	0	-3

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	667	380
I alt udbytter	667	380

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	-7.923	5.754
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-748	16
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	7	1
I alt fra kapitalandele	-8.664	5.771

Note 4: Handelsomkostninger

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

Note 5: Administrationsomkostninger

	2022	2021		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-156	-33	-189	-303
Investeringsforvaltning	-29	0	-29	-53
I alt adm.omkostninger	-185	-33	-218	-356

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

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

Note 6: Skat

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-3.778	-8.268
Renter og udbytter	667	377
Rente- og udbytteskat	-99	0
Kursgevinst til udlodning	-365	4.113
Administrationsomkostninger til modregning	-218	-356
Til rådighed for udlodning	-3.793	-4.134
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	218	356
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-3.575	-3.778
Tab til modregning i kommende år	-3.575	-3.778

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	99,9	99,9
Øvrige	0,1	0,1
I alt	100,0	100,0

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

Note 9: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S	39	33
Aktieandel i Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S (pct.)	0,1	0,1

Note 10: Investorenes formue

	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	217.927	37.910	217.927	32.132
Ovf. af periodens resultat		-8.328		5.778
I alt investorenes formue	217.927	29.583	217.927	37.910

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

31.12.2022

Basis forbrugsgoder	6,3
Cykliske forbrugsgoder	1,7
Diverse	0,6
Finans	22,2
Forsyning	8,0
Industri	20,7
Informationsteknologi	10,6
Materialer	5,5
Medicinal og sundhed	24,4
I alt, alle sektorer	100,0

SEB Emerging Market Bonds AKL i likvidation

Afdeling	SEB Emerging Market Bonds AKL i likvidation Primær rådgiver	Neuberger
SE-nummer	35455698	Startdato *)
		6. juni 2011

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

Afdelingen investerer fortrinsvis i emerging market kredit-, virksomheds- og statsobligationer samt andre gældsbeviser og pengemarkedsinstrumenter. Der kan periodevis investeres i statsobligationer, statsgaranterede obligationer eller obligationer med tilsvarende sikkerhed fra lande, som ikke tilhører emerging markets. Der må dog ikke investeres i danske obligationer. En mindre del af formuen må investeres i andre obligationer eller gældsbeviser end de ovenfor anførte. Der kan herunder investeres i Emerging Markets Loan Participations. Afdelingen er denomineret i USD. Afdelingen opnår sin eksponering ved at købe investeringsrådgivers strategi gennem en udbudt irsk fond.

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

SEB EMERGING MARKET BONDS AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 USD	1.1-31.12.2021 1.000 USD
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	6	0
2 Udbytter	57	0
I alt renter og udbytter	63	0
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	-2.027	-842
3 Afledte finansielle instr.	-859	-1.038
Valutakonti	129	858
I alt kursgevinster og -tab	-2.757	-1.022
4 Andre indtægter	0	62
I alt indtægter	-2.694	-960
5 Administrationsomk.	-108	-121
Resultat før skat	-2.802	-1.081
Skat	0	0
Årets nettoresultat	-2.802	-1.081
Overført til formuen	-2.802	-1.081

Balance

Note	31.12.2022 1.000 USD	31.12.2021 1.000 USD
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	735	1.471
Kapitalandele:		
6,7,9 Unot. kap.and. fra DK selsk.	6	5
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	11.449	13.385
I alt kapitalandele	11.455	13.390
Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	0	89
Andre aktiver:		
Mellemv. vedr. handelsafv.	25	25
Aktiver i alt	12.215	14.975
Passiver		
8 Investorernes formue	12.145	14.967
Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	62	3
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	8	5
Passiver i alt	12.215	14.975

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022 1.000 USD	31.12.2021 1.000 USD		
Note 1: Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	6	0		
I alt renteindtægter	6	0		
Note 2: Udbytter				
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	57	0		
I alt udbytter	57	0		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	1	0		
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-2.028	-842		
I alt fra kapitalandele	-2.027	-842		
Valutaterminsforretninger/futures	-859	-1.038		
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-859	-1.038		
Note 4: Andre indtægter				
Omkostningsrefusion, fund of funds	0	62		
Note 5: Administrationsomkostninger				
	2022	2021		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-20	-2	-22	-24
Investeringsforvaltning	-86	0	-86	-97
I alt adm.omkostninger	-106	-2	-108	-121

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

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

	31.12.2022 1.000 USD	31.12.2021 1.000 USD
Note 6: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	0,0	0,0
Øvrige	100,0	100,0
I alt	100,0	100,0
En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.		
Note 7: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:		
Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S	6	5
Aktieandel i Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S (pct.)	0,1	0,1
Note 8: Investorenes formue		
	2022	2021
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 USD	1.000 USD
Investorenes formue primo	14.967	16.095
Valutakursregulering ved omregning	-20	-46
Overførsel af periodens resultat	-2.802	-1.081
I alt Investorenes formue	12.145	14.967
Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på lande (pct.) 31.12.2022		
Irland		100,0
Øvrige		0,0
I alt, alle lande		100,0

AKL SEB Emerging Market Bonds (USD) i likvidation

Afdeling	AKL SEB Emerging Market Bonds USD i likvidation	Startdato *)	6. juni 2011
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	200000
Fondskode (ISIN)	DK0060300333	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Neuberger
Risikoindeks [1-7] **)	-	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	8		

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

***)Gældende pr. 31-12-2022

Afkast i 2022

Andelsklassen gav et afkast på -13,96 % mens benchmark præsterede et afkast på -13,52 %, hvilket svarer til en underperformance på 0,44 procentpoint. Dette anses for let utilfredsstillende.

AKL SEB EMERGING MARKET BONDS USD

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2022 1.000 USD	1.1-31.12.2021 1.000 USD
Andel af resultat af fællesportefølje	-1.080	-503
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	3	0
Administrationsomkostninger	-4	-4
Klassens resultat	-1.081	-507
Overført til formuen	-1.081	-507

	31.12.2022 1.000 USD	31.12.2021 1.000 USD
Investorenes formue		
	2022	2021
	Antal andele	Antal andele
	Formue-værdi	Formue-værdi
	1.000 USD	1.000 USD
Investorenes formue primo	28	28
Overførsel af periodens resultat	-1.081	-507
I alt Investorenes formue	28	28
	6.662	7.742

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-6,93	13,00	2,88	-6,14	-13,96
Benchmark afkast (pct.)	-4,47	13,85	4,51	-4,71	-13,52
Indre værdi (USD pr. andel)	253.419,50	286.361,48	294.608,99	276.517,04	237.912,28
Nettoresultat (t.USD)	-529	922	231	-507	-1.081
Administrationsomkostninger (pct.)	1,30	1,71	1,26	1,28	1,25
Investorenes formue (t.USD)	7.096	8.018	8.249	7.742	6.662
Antal andele, stk.	28	28	28	28	28
Styk størrelse i USD	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000
Sharpe Ratio	0,54	0,86	0,64	0,36	-0,14
Standardafvigelse	7,21	7,47	11,26	10,93	12,04

AKL SEB Emerging Market Bonds (NOK) i likvidation

Afdeling	AKL SEB Emerging Market Bonds NOK i likvidation	Startdato *)	6. juni 2011
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	1000000
Fondskode (ISIN)	DK0060300416	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Neuberger
Risikoindeks [1-7] **)	-	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	8		

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

***)Gældende pr. 31-12-2022

Afkast i 2022

Andelsklassen gav et afkast på -15,20 % mens benchmark præsterede et afkast på -19,49 %, hvilket svarer til en overperformance med 4,29 procentpoint. Dette anses for tilfredsstillende.

AKL SEB EMERGING MARKET BONDS NOK

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2022 1.000 NOK	1.1-31.12.2021 1.000 NOK
Andel af resultat af fællesportefølje	-2.494	-1.848
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	32	0
Afledte finansielle instr.	-8.462	-9.154
Kursregulering af valutakonti	1.268	7.567
Administrationsomkostninger	-35	-31
Klassens resultat	-9.691	-3.466
Overført til formuen	-9.691	-3.466

		31.12.2022 1.000 NOK		31.12.2021 1.000 NOK
Investorenes formue	2022	2022	2021	2021
	Antal	Formue-	Antal	Formue-
	andele	værdi	andele	værdi
		1.000 NOK		1.000 NOK
Investorenes formue primo	48	63.712	48	67.178
Overførsel af periodens resultat		-9.691		-3.466
I alt Investorenes formue	48	54.021	48	63.712

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-8,49	11,59	-3,08	-5,16	-15,20
Benchmark afkast (pct.)	-5,84	13,56	2,19	-2,02	-19,49
Indre værdi (NOK pr. andel)	1.294.018,13	1.444.004,76	1.399.539,37	1.327.337,35	1.125.442,55
Nettoresultat (t.NOK)	-5.796	7.250	-2.134	-3.466	-9.691
Administrationsomkostninger (pct.)	1,35	1,68	1,04	1,08	1,19
Investorenes formue (t.NOK)	63.407	69.312	67.178	63.712	54.021
Antal andele, stk.	49	48	48	48	48
Styk størrelse i NOK	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Sharpe Ratio	0,50	0,76	0,43	0,19	-0,28
Standardafvigelse	7,22	7,48	12,01	11,57	12,59

St. Petri L/S AKL

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

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

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

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

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

ST. PETRI L / S AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	745	25
1 Renteudgifter	-70	-993
2 Udbytter	3.427	9.750
I alt renter og udbytter	4.102	8.782
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	-66.178	29.298
3 Afledte finansielle instr.	86.873	-47.691
Valutakonti	-2.526	3.379
5 Handelsomkostninger	-1.769	-1.277
I alt kursgevinster og -tab	16.400	-16.291
4 Andre indtægter	0	-35
I alt indtægter	20.502	-7.544
6 Administrationsomk.	-5.726	-6.045
Resultat før skat	14.776	-13.589
7 Skat	-474	-483
Årets nettoresultat	14.302	-14.072
Overført til formuen	14.302	-14.072

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	289.464	238.313
Kapitalandele:		
10,8 Not. aktier fra DK selskaber	5.871	0
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	228.954	231.183
I alt kapitalandele	234.825	231.183
Andre aktiver:		
Mellemv. vedr. handelsafv.	1.903	10
Aktuelle skatteaktiver	129	82
I alt andre aktiver	2.032	92
Aktiver i alt	526.321	469.588
Passiver		
9 Investorernes formue	326.283	290.221
Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	198.809	178.997
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	636	350
Mellemv. vedr. handelsafv.	593	20
I alt anden gæld	1.229	370
Passiver i alt	526.321	469.588

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	745	25
Renteudgifter	-70	-993
I alt renteindtægter	675	-968

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra udenlandske selskaber	3.427	9.750
I alt udbytter	3.427	9.750

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	115	0
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-66.668	29.019
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	375	279
I alt fra kapitalandele	-66.178	29.298
Valutaterminforretninger/futures	-1	-6
Aktierterminer/futures	-7.789	-4.616
Andre kontrakter	94.663	-43.069
I alt fra afledte finansielle instrumenter	86.873	-47.691

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	0	-31
-------------------	---	-----

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-1.769	-1.277
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-1.769	-1.277

Note 6: Administrationsomkostninger

	2022	2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.090	-49	-1.139
Investeringsforvaltning	-4.587	0	-4.587
I alt adm.omkostninger	-5.677	-49	-5.726

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

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

Note 7: Skat

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	652,0	443,0
Øvrige	-552,0	-343,0
I alt	100,0	100,0

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

Note 9: Investorenes formue

	2022	2021
	Formue- værdi 1.000 DKK	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	290.221	280.132
Emissioner i året	33.523	54.844
Indløsninger i året	-11.877	-30.897
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	114	214
Overførsel af periodens resultat	14.302	-14.072
I alt investorenes formue	326.283	290.221

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

	31.12.2022
Basis forbrugsgoder	-39,7
Cykliske forbrugsgoder	-70,8
Diverse	-35,1
Ejendomme	-90,6
Energi	17,3
Finans	-75,8
Forsyning	19,7
Industri	55,8
Informationsteknologi	140,1
Materialer	154,4
Medicinal og sundhed	24,7
I alt, alle sektorer	100,0

AKL St. Petri L/S I

Afdeling	AKL St. Petri L/S I	Startdato *)	13. marts 2018
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060952836	Noteret	Noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	St. Petri Capital A/S
Risikoindikator [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	8		

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

**) Gældende pr. 31-12-2022

Afkast i 2022

Andelsklassen gav et afkast på 4,72 %, hvilket anses for tilfredsstillende.

AKL ST. PETRI L / S I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje Klassepecifikke transaktioner:	14.356	-14.004		
Administrationsomkostninger	-54	-62		
Klassens resultat	14.302	-14.072		
Overført til formuen	14.302	-14.072		
			Investorerens formue	
			2022	2021
			Antal	Antal
			andele	andele
			Formue-	Formue-
			værdi	værdi
			1.000 DKK	1.000 DKK
Investorerens formue primo	1.534.042	290.221	1.425.914	280.132
Emissioner i året	176.815	33.523	259.518	54.844
Indløsninger i året	-63.058	-11.877	-151.390	-30.897
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		114		214
Overførsel af periodens resultat		14.302		-14.072
I alt Investorerens formue	1.647.799	326.283	1.534.042	290.221

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-9,96	10,10	98,24	-3,73	4,72
Indre værdi (DKK pr. andel)	90,04	99,06	196,46	189,22	198,01
Nettoresultat (t.DKK)	-14.445	12.450	136.619	-14.016	14.302
Administrationsomkostninger (pct.)	1,43	2,07	10,00	1,94	1,92
Heraf performance fee (pct.)	0,00	0,00	7,97	0,00	0,02
Betalt performance fee i året (tDKK)	0	0	15167	0	68
Investorerens formue (t.DKK)	128.207	137.089	280.132	290.276	326.283
Antal andele, stk.	1.423.817	1.383.917	1.425.914	1.534.042	1.647.799
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio				1,32	1,18
Standardafvigelse				13,68	12,87
High Water Mark	100,00	100,00	100,00	196,54	196,54

Afkast+ AKL

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

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

Afdelingen investerer i globale aktier og obligationer. Afdelingens globale aktieeksponering opnås gennem investering i ETF'ere (Exchange Traded Funds) samt andele i indekserede investeringsforeningsafdelinger.

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

AFKAST+ AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	
Renter og udbytter:			
1	Renteindtægter	1.938	4.427
1	Renteudgifter	-117	-68
2	Udbytter	505	251
	I alt renter og udbytter	2.326	4.610
Kursgevinster og -tab:			
3	Obligationer	-14.394	-6.341
3	Kapitalandele	-18.050	20.263
3	Afledte finansielle instr.	-2	41
	Valutakonti	1	-39
5	Handelsomkostninger	-94	-63
	I alt kursgevinster og -tab	-32.539	13.861
4	Andre indtægter	0	-9
	I alt indtægter	-30.213	18.462
6	Administrationsomk.	-1.135	-1.144
	Resultat før skat	-31.348	17.318
	Skat	0	0
	Årets nettoresultat	-31.348	17.318
	Overført til formuen	-31.348	17.318

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK	
Aktiver			
Likvide midler:			
	Indestående i depotselskab	6.262	10.986
Obligationer:			
11,7	Not. obl. fra danske udstedere	204.353	262.874
Kapitalandele:			
8,11	Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	1.877	2.340
	Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	82.767	125.546
	I alt kapitalandele	84.644	127.886
Andre aktiver:			
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	-8	1.482
	Mellemv. vedr. handelsafv.	1.497	16.455
	I alt andre aktiver	1.489	17.937
	Aktiver i alt	296.748	419.683
Passiver			
9	Investorenes formue	84.343	129.198
Afledte finansielle instr.:			
	Unot. afledte finansielle instr.	212.113	288.215
Anden gæld:			
	Skyldige omkostninger	246	199
	Mellemv. vedr. handelsafv.	46	2.071
	I alt anden gæld	292	2.270
	Passiver i alt	296.748	419.683

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indstående i depotselskab	1	0
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.514	3.796
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-4	0
Andre renteindtægter	427	631
Renteudgifter	-117	-68
I alt renteindtægter	1.821	4.359

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	142	22
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	363	229
I alt udbytter	505	251

Note 3: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	-14.394	-6.341
I alt fra obligationer	-14.394	-6.341
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	-463	180
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-17.587	20.083
I alt fra kapitalandele	-18.050	20.263
Andre kontrakter	-2	41
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-2	41

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	0	-9
-------------------	---	----

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-94	-63
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-94	-63

Note 6: Administrationsomkostninger

	2022	2021		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-559	-47	-606	-609
Investeringsforvaltning	-529	0	-529	-535
I alt adm.omkostninger	-1.088	-47	-1.135	-1.144

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

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	375,9	381,1
Øvrige	-275,9	-281,1
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 8: Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger (1.000 DKK)

Danske Invest Danmark Indeks	1.874	3.595
Sparindex INDEX OMX C25 KL	1.877	2.340
I alt	3.751	5.935

Note 9: Investorenes formue

	2022	2021
	Formue- værdi 1.000 DKK	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	129.198	56.758
Emissioner i året	7.363	59.717
Indløsninger i året	-20.983	-4.853
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	113	258
Overførsel af periodens resultat	-31.348	17.318
I alt Investorenes formue	84.343	129.201

Note 10: Sikkerhedsstillelse

Afgiven sikkerhed i form af:		
Kontant		0
Noterede obligationer fra danske udstedere		282.649
I alt afgiven sikkerhed	0	282.649

Note 10: Modtagen sikkerhed

Modtagen sikkerhed i form af:		
Kontant		0
Noterede obligationer fra danske udstedere		0
I alt modtagen sikkerhed	0	0

Heraf afgivet af den modtagne

Tilgodehavende REPO	19.503	0
Gæld REPO	200.915	269.670

Løbetidsfordeling på udlånte papirer i 1000 kr.

Mindre end 1 dag	0
1 til 7 dage	0
7 dage - 1 måned	0
1 - 3 måneder	0
3 måneder - 1 år	0
Mere end 1 år	269.670
Ubestemt løbetid	0

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

31.12.2022	
Investeringsforeninger	95,8
Realkreditobligationer	4,2
I alt, alle sektorer	100,0

AKL Afkast+ I

Afdeling	AKL Afkast+ I	Startdato *)	19. november 2018
Benchmark	Globale aktier – MSCI ACWI NET (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061067220	Noteret	Noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	8		

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

**) Gældende pr. 31-12-2022

Afkast i 2022

Andelsklassen gav et afkast på -24,78 % mens benchmark præsterede et afkast på -13,03 %, hvilket svarer til en underperformance på -11,75 procentpoint. Dette anses som utilfredsstillende.

AKL AFKAST+ I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
Andel af resultat af fællesportefølje	-31.272	17.408				
Klassepecifikke transaktioner:						
Administrationsomkostninger	-76	-89				
Klassens resultat	-31.348	17.318				
Overført til formuen	-31.348	17.318				
			Investorenes formue			
			2022	2022	2021	2021
			Antal	Formue-	Antal	Formue-
			andele	værdi	andele	værdi
				1.000 DKK		1.000 DKK
Investorenes formue primo			790.350	129.198	426.716	56.758
Emissioner i året			52.320	7.363	397.569	59.717
Indløsninger i året			-155.419	-20.983	-33.935	-4.853
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag				113		258
Overførsel af periodens resultat				-31.348		17.318
I alt Investorenes formue			687.251	84.343	790.350	129.198

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-6,55	28,00	11,22	22,86	-24,78
Benchmark afkast (pct.)	-6,81	29,10	6,24	27,44	-13,03
Indre værdi (DKK pr. andel)	93,45	119,45	133,01	163,47	122,73
Nettoresultat (t.DKK)	-577	3.087	4.131	17.318	-31.348
Administrationsomkostninger (pct.)	1,30	2,47	1,34	1,43	1,30
Investorenes formue (t.DKK)	7.995	38.544	56.758	129.198	84.343
Antal andele, stk.	85.496	322.667	426.716	790.350	687.251
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio				0,75	0,33
Standardafvigelse				25,97	25,40

Asset Opportunities

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

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

**)Gældende pr. 31-12-2022

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

Afkast i 2022

Afkastet for afdelingen blev på 16,04 % for året, hvilket anses som værende meget tilfredsstillende.

Resultatopgørelse			Balance			
Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK	
Renter og udbytter:			Aktiver			
1	Renteindtægter	4.807	3.942	Likvide midler:		
1	Renteudgifter	-89	-369	Indestående i depotselskab		
2	Udbytter	9.517	3.015	66.844	90.544	
	I alt renter og udbytter	14.235	6.588	Obligationer:		
Kursgevinster og -tab:			7	Not. obl. fra danske udstedere	49.232	
3	Obligationer	-16.291	390	7	Not. obl. fra udl. udstedere	28.252
3	Kapitalandele	-7.863	51.868	I alt obligationer		
3	Afledte finansielle instr.	83.416	-58.570	77.484	81.336	
	Valutakonti	3.197	2.718	Kapitalandele:		
	Øvrige aktiver/passiver	-1	0	7	Not. aktier fra DK selskaber	201.808
4	Handelsomkostninger	-862	-409	7	Not. aktier, udl. selskaber	153.941
	I alt kursgevinster og -tab	61.596	-4.003		Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	0
	I alt indtægter	75.831	2.585	I alt kapitalandele		
				355.749	196.728	
5	Administrationsomk.	-12.412	-4.468	9,10 Afledte finansielle instr.:		
	Resultat før skat	63.419	-1.883		Not. afledte finansielle instr.	30.341
					Unot. afledte finansielle instr.	75
6	Skat	-1.428	-881	I alt afledte finansielle instr.		
	Årets nettoresultat	61.991	-2.764	30.416	11.250	
				Andre aktiver:		
					Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	5.576
					Mellemv. vedr. handelsafv.	1.499
					Aktuelle skatteaktiver	974
					I alt andre aktiver	8.049
						507
						3.000
						0
						3.507
				Aktiver i alt		
				538.542	383.365	
				Passiver		
				8 Investorernes formue		
				491.535	376.683	
				Afledte finansielle instr.:		
					Not. afledte finansielle instr.	28.917
						5.732
				Anden gæld:		
					Skyldige omkostninger	6.642
					Mellemv. vedr. handelsafv.	11.448
					I alt anden gæld	18.090
						30
						920
						950
				Passiver i alt		
				538.542	383.365	

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-11,77	2,35	16,04
Indre værdi (DKK pr. andel)	638,82	653,85	758,55
Nettoresultat (t.DKK)	-11.493	-2.764	61.991
Administrationsomkostninger (pct.)	0,31	1,35	2,73
Heraf performance fee (pct.)	0,00	0,00	1,45
Betalt performance fee i året (tDKK)	0	0	6581
Investorerne formue (t.DKK)	259.914	376.683	491.535
Antal andele, stk.	406.868	576.099	647.996
Styk størrelse i DKK	100	100	100
High Water Mark	629,66	638,82	768,69

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	165	0
Noterede obligationer fra danske udstedere	3.107	2.964
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.535	978
Renteudgifter	-89	-369
I alt renteindtægter	4.718	3.573

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	631	521
Not. obl. fra udenlandske selskaber	8.886	313
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	0	2.181
I alt udbytter	9.517	3.015

Note 3: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	-12.067	-436
Not. obl. fra udenlandske udstedere	-4.224	826
I alt fra obligationer	-16.291	390
Not. aktier fra danske selskaber	2.987	23.413
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-8.579	4.436
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-2.271	24.019
I alt fra kapitalandele	-7.863	51.868
Valutaterminforretninger/futures	-5.915	-10.720
Aktieterminer/futures	56.208	-27.964
Aktieoptioner	33.124	-19.887
Andre kontrakter	-1	1
I alt fra afledte finansielle instrumenter	83.416	-58.570

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-862	-409
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-862	-409

Note 5: Administrationsomkostninger

	2022	2021		
	Afdelings-	Andel af	Samlede	Samlede
	direkte	fællesomk.	omkostninger	omkostninger
Administration	-1.116	-23	-1.139	-885
Investeringsforvaltning	-11.063	0	-11.063	-3.383
Distribution, markedsføring og formidling	-210	0	-210	-200
I alt adm.omkostninger	-12.389	-23	-12.412	-4.468

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

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

Note 6: Skat

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	99,8
Øvrige	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: Investorenes formue

	2022	2022	2021	2021
	Antal	Formue-	Antal	Formue-
	andele	værdi	andele	værdi
		1.000 DKK		1.000 DKK
Investorenes formue primo	576.099	376.683	406.868	259.914
Emissioner i året	89.452	65.881	183.981	129.042
Indløsningsfradrag	-17.555	-13.218	-14.750	-9.857
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		198		348
Ovf. af periodens resultat		61.991		-2.764
I alt investorenes formue	647.996	491.535	576.099	376.683

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

Valuta	Eksponering	Eksponering
DKK	80.427	163.925
USD	-80.827	-163.507

Note 10: Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering	Eksponering
	2022	2021
Købte aktiefutures	38.833	34.728
Købte rentefutures	1.637.785	0
Solgte aktiefutures	-1.330.884	-612.893
Solgte rentefutures	0	-82.005

Othania Stabil Investering AKL

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

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

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

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

OTHANIA STABIL INVESTERING AKL

Resultatopgørelse

Note	01.04-31.12.2022
	1.000 DKK
Renter og udbytter:	
1 Renteindtægter	2
2 Udbytter	1.179
I alt renter og udbytter	1.181
Kursgevinster og -tab:	
3 Kapitalandele	-4.235
Valutakonti	-96
Øvrige aktiver/passiver	1
4 Handelsomkostninger	-98
I alt kursgevinster og -tab	-4.428
I alt indtægter	-3.247
5 Administrationsomk.	-447
Resultat før skat	-3.694
6 Skat	-124
Årets nettoresultat	-3.818
Overført til formuen	-3.818

Balance

Note	31.12.2022
	1.000 DKK
Aktiver	
Likvide midler:	
Indestående i depotselskab	1.622
Kapitalandele:	
7,8 Inv.beviser i andre DK.	
10 investeringsforeninger	622
Inv.beviser i udl.	
investeringsforeninger	63.122
I alt kapitalandele	63.744
Andre aktiver:	
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	26
Mellemv. vedr. handelsafv.	249
I alt andre aktiver	275
Aktiver i alt	65.641
Passiver	
9 Investorenes formue	65.123
Anden gæld:	
Skyldige omkostninger	67
Mellemv. vedr. handelsafv.	451
I alt anden gæld	518
Passiver i alt	65.641

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022
	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	2
I alt renteindtægter	2

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	1.179
I alt udbytter	1.179

Note 3: Kursgevinster og -tab

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

Note 4: Handelsomkostninger

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

Note 5: Administrationsomkostninger

	2022		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger
Administration	-251	-40	-291
Investeringsforvaltning	-156	0	-156
I alt adm.omkostninger	-407	-40	-447

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

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

Note 6: Skat

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

	31.12.2022
	1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	99,0
Øvrige	1,0
I alt	100,0

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

Note 8: Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger (1.000 DKK)

Wealth Invest AKL Othania Globale Aktier	622
I alt	622

Note 9: Investorenes formue

	2022
Formue-	
værdi	
1.000 DKK	

Emissioner i året	74.923
Indløsninger i året	-6.130
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	148
Overførsel af periodens resultat	-3.818
I alt Investorenes formue	65.123

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

31.12.2022

Diverse	6,2
Investeringsforeninger	93,8
I alt, alle sektorer	100,0

AKL Othania Stabil Investering

Afdeling	AKL Othania Stabil Investering	Startdato *)	1. april 2022
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061801164	Noteret	Noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Othania Investeringsrådgiver Aps
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. 31-12-2021

Afkast i 2022

Andelsklassen gav et afkast på -5,37 % mens benchmark præsterede et afkast på -8,77%, hvilket svarer til et merafkast på 3,40 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

AKL OTHANIA STABIL INVESTERING

Klassens resultatposter

Note	01.04-31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje Klassepecifikke transaktioner:	-3.702
Administrationsomkostninger	-117
Klassens resultat	-3.818
Overført til formuen	-3.818

	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue		
Emissioner i året	751.791	74.923
Indløsninger i året	-61.947	-6.130
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		148
Overførsel af periodens resultat		-3.818
I alt Investorenes formue	689.844	65.123

Noter til resultatopgørelse og balance

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

CABA Flex

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

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

**) Gældende pr. 31-12-2022

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

Afkast i 2022

Afdelingen gav et afkast på 1,78 % i den periode, afdelingen var aktiv i 2022.

Resultatopgørelse		Balance	
Note	12.12-31.12.2022 1.000 DKK	Note	31.12.2022 1.000 DKK
		Aktiver	
		Likvide midler:	
1	Renteindtægter 463	Indestående i depotselskab	27.647
	I alt renter og udbytter 463		
		Obligationer:	
2	Obligationer 3.085	5 Not. obl. fra danske udstedere	631.071
2	Afledte finansielle instr. -1.765	5 Not. obl. fra udl. udstedere	776.040
	Valutakonti -122	I alt obligationer 1.407.111	
	Øvrige aktiver/passiver -27		
	I alt kursgevinster og -tab 1.171	7,8 Afledte finansielle instr.:	
3	Andre indtægter -4	Unot. afledte finansielle instr.	93
	I alt indtægter 1.630		
4	Administrationsomk. -96	Andre aktiver:	
	Resultat før skat 1.534	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	5.297
		Andre tilgodehavender	481
		Mellemv. vedr. handelsafv.	476.909
		I alt andre aktiver 482.687	
	Skat 0	Aktiver i alt 1.917.538	
	Årets nettoresultat 1.534		
	Årets nettoresultat foreslås overført til investorernes formue	Passiver	
		6 Investorernes formue 92.917	
		Afledte finansielle instr.:	
		Unot. afledte finansielle instr.	1.342.097
		Anden gæld:	
		Skyldige omkostninger	7
		Mellemv. vedr. handelsafv.	482.517
		I alt anden gæld 482.524	
		Passiver i alt 1.917.538	

Noter til resultatopgørelse og balance

	2022
Nøgletal	
Afkast (pct.)	1,78
Indre værdi (DKK pr. andel)	103,31
Nettoresultat (t.DKK)	1.534
Administrationsomkostninger (pct.)	0,22
Investorerne formue (t.DKK)	92.917
Antal andele, stk.	899.396
Styk størrelse i DKK	100
High Water Mark	104,50

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022
	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	15
Noterede obligationer fra danske udstedere	98
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	55
Andre renteindtægter	295
I alt renteindtægter	463

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	8.951
Not. obl. fra udenlandske udstedere	-5.866
I alt fra obligationer	3.085
Valutaterminsforretninger/futures	93
Renteterminsforretninger/futures	-1.386
Renteswaps	-472
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-1.765

Note 3: Andre indtægter

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

Note 4: Administrationsomkostninger

	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger
Administration	-52	-2	-54
Investeringsforvaltning	-42	0	-42
I alt adm.omkostninger	-94	-2	-96

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

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

	31.12.2022
	1.000 DKK

Note 5: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	2.161,2
Øvrige	-2.061,2
I alt	100,0

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

Note 6: Investorenes formue	2022		2022	
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi

Emissioner i året	899.396	91.261		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		122		
Ovf. af periodens resultat		1.534		
I alt investorenes formue	899.396	92.917		

Note 7: Sikkerhedsstillelse

Afgiven sikkerhed i form af:

Kontant	
Noterede obligationer fra danske udstedere	
I alt afgiven sikkerhed	0

Modtagen sikkerhed i form af:

Kontant	
Noterede obligationer fra danske udstedere	
I alt modtagen sikkerhed	0
Heraf afgivet af den modtagne	

Tilgodehavende REPO	484.700
Gæld REPO	1.410.964

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

Valuta	Eksponering
DKK	10.121
SEK	-10.031

Fælles noter

Table 4 - Administrationsomkostninger (DKK 1.000)

	2022	2021
Foreningens samlede omkostninger til forvaltningsselskab, revision og tilsyn		
Vederlag til bestyrelsen	75	75
Administrationsomkostninger til Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S	2.528	2.477
Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers:		
Samlet honorar	127	110
Heraf honorar for andre ydelser	0	6
Lovbestemt gebyr til Finanstilsynet, i alt	23	24

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet efter regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. og tilhørende bekendtgørelse, jf. vedtægternes bestemmelse herom. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Præsentation af regnskabstal

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelsen

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

Renter og udbytter

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

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

Kursgevinster og -tab

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

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

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

Handelsomkostninger

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

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

Administrationsomkostninger

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

Afdelingernes administrationsomkostninger består af følgende omkostninger:

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

Skat

Afdelingerne er ikke selvstændigt skattepligtige. I regnskabsposten "Skat" indgår ikke refunderbare rente- og udbytteskatter.

Resultat til udlodning

I de udloddende afdelinger opgøres det udlodningspligtige resultat (minimumsudlodningen) i overensstemmelse med bestemmelserne i vedtægterne og skattelovgivningen.

Minimumsudlodningen opgøres i hovedtræk på grundlag af de i regnskabsåret:

- indtjente renter og udbytter,
- realiserede nettokursgevinster på obligationer og valutakonti,
- realiserede nettokursgevinster på aktier,
- erhvervede skattepligtige nettogevinster ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter,
- med fradrag af afholdte administrationsomkostninger
- tab på fordringer, aktier og afledte finansielle instrumenter

I forbindelse med emissioner og indløsninger beregnes der en udlodningsregulering, således at udbytteprocenten er af samme størrelse før og efter emissioner og indløsninger.

Afdelingernes udlodning opgøres i procenter delelig med 0,1 eller til 0 (nul), hvis den beregnede udbytteprocent er mindre end 0,1. Et overskydende positivt beløb til rådighed for udlodning overføres til udlodning næste år.

Forslag til udlodning for regnskabsåret indregnes som en særlig post under medlemmernes formue.

Balancen

Balancen består af indregnede aktiver, indregnede forpligtelser, herunder hensatte forpligtelser, og medlemmernes formue, der udgør forskellen mellem indregnede aktiver og forpligtelser. Ved

Anvendt regnskabspraksis

passiver forstås summen af medlemmernes formue og andre indregnede forpligtelser.

Et aktiv indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde afdelingen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

En forpligtelse indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå afdelingen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages der hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden regnskabet udarbejdes, hvis – og kun hvis – oplysningerne bekræfter eller afkræfter forhold, som er opstået senest på balancedagen.

Likvide midler

Indestående i fremmed valuta omregnes til GMT 16.00-valutakurser pr. balancedagen.

Finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter (aktier og obligationer) og afledte finansielle instrumenter, der er genstand for offentlig kursnotering, måles til noterede børskurser og GMT 16.00-valutakurser.

Dagsværdien af investeringsbeviser, der handles på regulerede markeder, og hvis offentliggjorte kurs må antages ikke at afspejle investeringsbevisernes dagsværdi på grund af manglende eller utilstrækkelig handel i tiden op til balancedagen, måles til seneste tilgængelige regnskabsmæssige indre værdi.

Unoterede finansielle instrumenter måles efter en værdiansættelsesteknik, der har til formål at fastlægge den transaktionspris, som ville fremkomme i en handel på målingstidspunktet mellem uafhængige parter.

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

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

Afledte finansielle instrumenter opgøres som brutto-positioner. Det betyder, at afledte finansielle instrumenter vil fremgå af såvel aktiv- som passivside.

Ved køb eller salg af finansielle instrumenter indgår henholdsvis udgår disse af beholdningen på handelstidspunktet.

Andre aktiver

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

Anden Gæld

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

Fem års nøgletal

I årsrapporten indgår følgende nøgletal for de seneste fem år:

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

Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS og er beregnet således:

Indre værdi pr. andel

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

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

Udbytte pr. andel

Udbytte til deltagere/cirkulerende andele ultimo året.

Afkast i procent

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

Geninvesteret udbytte

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

Omkostningsprocent

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

Standardafvigelse

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Sharpe Ratio

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

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

Væsentlige aftaler

Aftale om depositar

Foreningen har en depositaraftale med Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige ("Depotbanken"). Depotbanken forvalter og opbevarer finansielle instrumenter og likvide midler for hver af Foreningens afdelinger i henhold til § 45 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. samt Finanstilsynets bestemmelser.

Aftale om investeringsrådgivning

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

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

Afdeling	Hovedrådgiver	Eventuelt underrådgiver
TDC- Danske Aktier	SEB	
SEB Emerging Market Bonds AKL	SEB	Neuberger
St. Petri L/S AKL	St. Petri Capital	
Afkast+ AKL	Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S	
Asset Opportunities	Asset Advisor Fondsmæglerselskab A/S	
AKL Othania Stabil Investering	Othania Investeringsrådgivning ApS	
CABA Flex	Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S	

Aftale om markedsføring og distribution

Foreningen har, med henblik på at fremme salget, på vegne af afdelingerne indgået aftaler om formidling og markedsføring (distribution) af beviserne i Foreningens afdelinger med følgende modparter:

Afdeling	Distributør
TDC- Danske Aktier	SEB
SEB Emerging Market Bonds AKL	SEB
St. Petri L/S AKL	St. Petri Capital
Afkast+ AKL	Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
Asset Opportunities	Asset Advisor Fondsmæglerselskab A/S
AKL Othania Stabil Investering	Othania Investeringsrådgivning ApS
CABA Flex	Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S

Aftale om forvaltning

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

Alle Foreningens aftaler er indgået på markedsvilkår.

Bilag 1 med SFDR-bilag

Oplysninger om Foreningens afdelingers fremme af miljømæssige eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringer

Oversigt over Foreningens afdelingers kategoriseringer i henhold til Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger:

Afdeling	Kategorisering
TDC- Danske Aktier	8
SEB Emerging Market Bonds AKL	8
St. Petri L/S AKL	8
Afkast+ AKL	8
Asset Opportunities	6
AKL Othania Stabil Investering	6
CABA Flex	6

Artikel 6 afdelinger

Foreningens afdelinger som er klassificeret under Forordningens artikel 6, er omfattet af en række sektorspecifikke og normbaserede investeringsrestriktioner (eksklusioner), hvorunder følgende selskaber er ekskluderet i 2022:

- Producenter af kontroversielle våben (F.eks. klyngebomber, landminer, kemiske og biologiske våben)
- Producenter af tobak og cannabis (ikke medicinsk)
- Selskaber som udvinder kul
- Selskaber som på baggrund af en normbaseret screening vurderes at bryde internationale konventioner indenfor arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder, miljøbeskyttelse og klimaforhold samt forretningsetik og 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 2022 ekskluderet selskaber, der fordeler sig på følgende kriterier;

Internationale normer og konventioner	196 selskaber
Kontroversielle våben	248 selskaber
Kuludvinding	323 selskaber
Tobak	162 selskaber
Cannabis	172 selskaber
Ekskluderede selskaber i alt	1091 selskaber

Nærmere oplysninger om Foreningens afdelinger, som er kategoriseret som art. 8 i henhold til Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger samt rapportering om afdelingernes bæredygtighedsforhold, herunder fremme af miljømæssige og/eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringer i løbet af 2022 følger på de næste sider.

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

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

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

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

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

med et socialt mål

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

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

Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika er, at den ikke investerer i:

- 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)

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

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



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

- 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., så som UN Global Compact og OECD guidelines for Multinational Enterprises.

Der henvises nærmere til den til enhver tid gældende eksklusionspolitik for afdelingen.

[Fondbolagets Hallbarhetspolicy feb22_eng_v2.pdf \(sebgrou.com\)](#)

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

I overensstemmelse med SEB Investment Managements sustainability model har fonden ekskluderet 5 selskaber fra det investerbare univers, der udgøres af knap 150 selskaber. Det er primært selskaber der opererer indenfor udvinding eller transport af fossile brændsler, der er ekskluderet, mens en tobakproducent ligeledes er holdt ude fra det investerbare univers. Gennem 2022 har fonden stemt på 4 generalforsamlinger og haft 26 engagementdialoger med 15 forskellige selskaber.

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

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

De vigtigste negative

indvirkninger er investeringsbeslutningens betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion 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: 2022

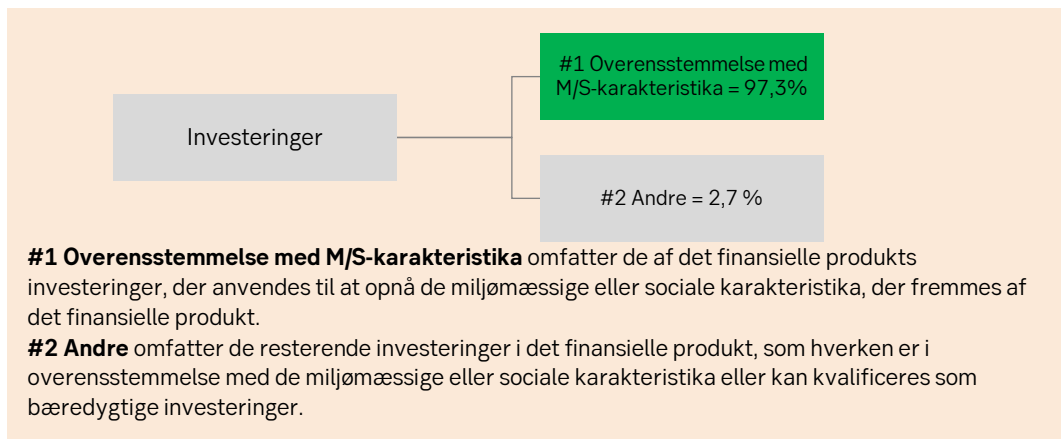
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk	Sundhed	10,3	Danmark
DSV	Industri	8,6	Danmark
Orsted	Energi	7,8	Danmark
Danske Bank	Finans	6,9	Danmark
Tryg	Finans	6,1	Danmark
Genmab	Sundhed	5,3	Danmark
Ringkjøbing Landbobank	Finans	4,1	Danmark
Royal Unibrew	Forbrugsvarer	4,0	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



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

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

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

- Sundhed
- Industri
- Energi
- Finans
- Forbrugsvarer



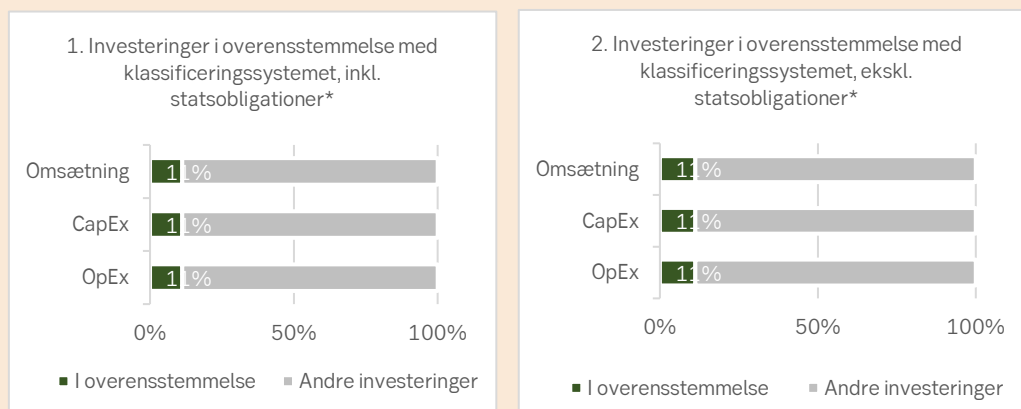
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat

til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter).

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 11,2 pct.

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



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

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**
 - 11,2 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
 - 0,0 pct. var mulighedsskabende aktiviteter
- **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.



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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



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



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

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.

Andre aktiver omfatter kontanter. 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?

Der henvises til 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.

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

Produkt navn: Kapitalforeningen Wealth Invest SEB Emerging Market Bonds AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493001204CU8COFBB25

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

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

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

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

med et socialt mål

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

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

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

1. 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
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

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

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



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

6. Selskaber der i væsentlig grad udgør en risiko for biodiversitet, men ikke har en gennemsigtig og holdbar plan for at håndtere biodiversitets-risici
7. Selskaber hvor vand er en uundværlig del af deres produktion, men som ikke har en klar og holdbar strategi for håndtering af de risici der er forbundet med deres vandforbrug.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i perioden ekskluderet 3.796 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier

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

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) for nærværende referenceperiode.



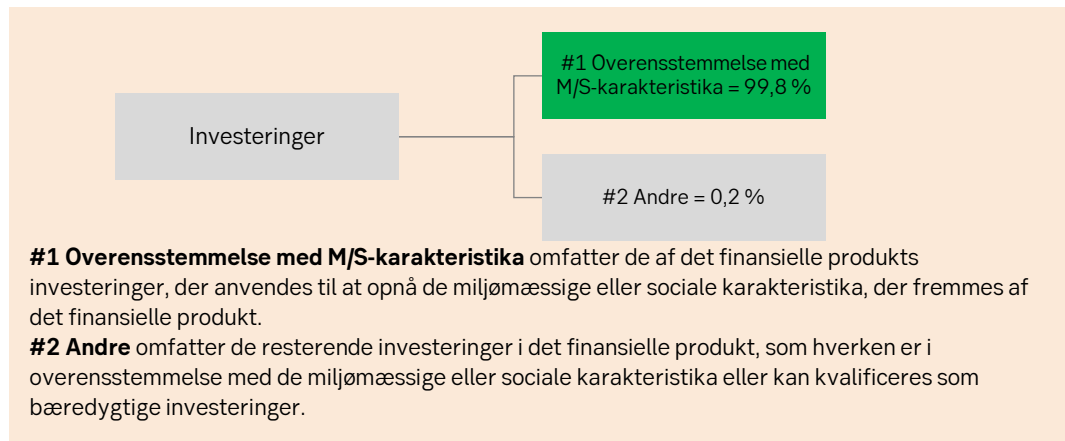
Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend	Investeringsforeninger m.v.	99,8	Irland



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*



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

- Investeringsforeninger m.v.



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

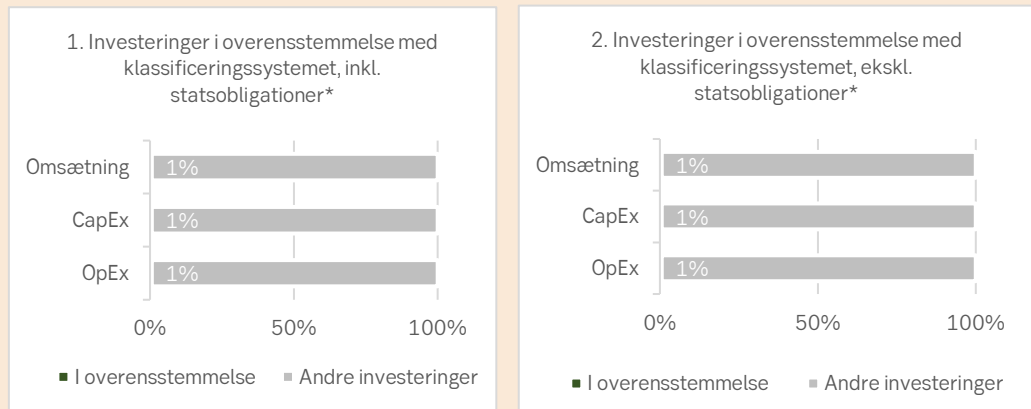
Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere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



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

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

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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for fossil gas

Nej

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

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

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

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.



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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



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

Andre aktiver omfatter kontanter. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for sådanne investeringer.



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen har ikke noget ESG-referencebenchmark, hvorfor dette ikke er relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

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

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

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

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

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

med et socialt mål

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

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

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

1. 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
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

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

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



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

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 3.796 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

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

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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?

Aktivallokering
beskriver andelen
af investeringer i
specifikke aktiver

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
HelloFresh SE	Cyklisk forbrug	4,1	Tyskland
Boliden AB	Materialer	4,0	Sverige
UPM-Kymmene	Materialer	3,9	Finland
Infineon Technologies	Teknologi	3,6	Tyskland
Meyer Burger Technology AG	Industri	3,2	Schweiz
Rio Tinto Plc	Materialer	2,9	Storbritannien
SMA Solar Tech	Teknologi	2,9	Tyskland
Stora Enso OYJ	Materialer	2,8	Finland
Vivoryon Therapeutics NV	Sundhed	2,7	Tyskland
Kalray SADIR	Teknologi	2,7	Frankrig
Befesa SA	Industri	2,6	Luxembourg
Imerys SA	Materialer	2,5	Frankrig
Zalando SE	Cyklisk forbrug	2,4	Tyskland
Alpha Bank	Finans	2,3	Grækenland
Danieli & C Officine Meccanich	Industri	2,3	Italien

Listen omfatter de
investeringer, der
**udgjorde den største
andel af det
finansielle produkts
investeringer** i
referenceperioden:
2022

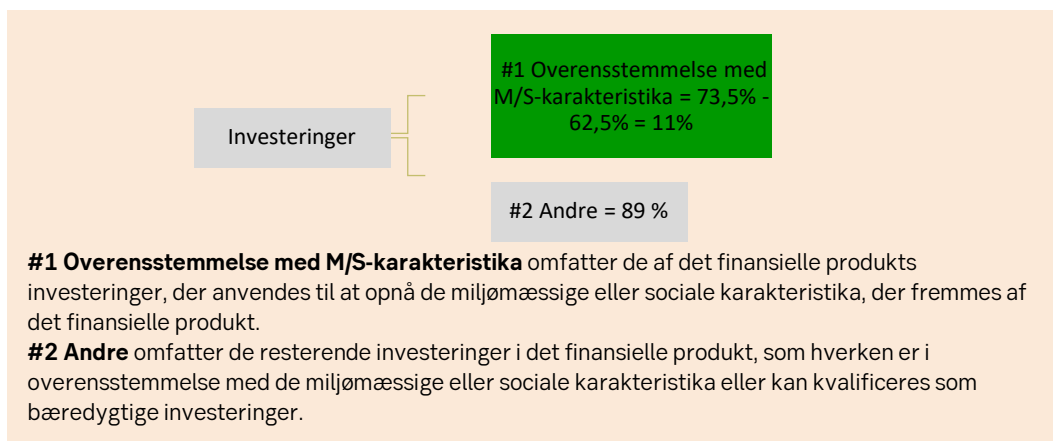


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen aktivallokering var

- 73,5 % aktier (lange positioner)
- - 62,5 % aktier (korte positioner)
- 89% kontanter



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

- Cyklisk forbrug
- Materialer
- Teknologi
- Industri
- Sundhed
- Finans

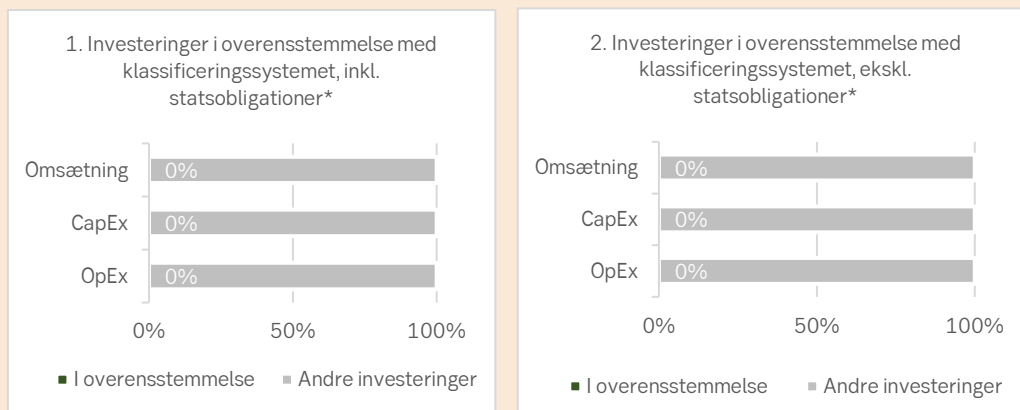


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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.

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?**

- 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.



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



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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



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

Andre aktiver omfatter kontanter. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for sådanne investeringer.

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



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen har ikke noget ESG-referencebenchmark, hvorfor dette ikke er relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Produkt navn: Kapitalforeningen Wealth Invest Afkast+

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300LFJERUUSNY1H51

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**

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

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



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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

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

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

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2022



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?

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.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
VAR RD T SDRO 2025	Realkreditobligationer	89,5	Danmark
VAR RD T SDRO 2024 Jul	Investeringsforeninger mv.	64,0	Danmark
5 NYK E SDO 2053 ALM	Realkreditobligationer	29,5	Danmark
DK0009528697 - Repo - 05-01-2023	Realkreditobligationer	23,2	Danmark
IShares MSCI USA ESG Enhanced ETF	Investeringsforeninger mv.	20,9	Irland
IShares MSCI USA SRI UCITS ETF	Investeringsforeninger mv.	19,3	Irland
3 NDA 2 SDRO 2044 IO10	Realkreditobligationer	17,6	Danmark
VAR NYK SDO 2024 Oct	Realkreditobligationer	17,6	Danmark
IShares MSCI USA ESG Screened ETF	Investeringsforeninger mv.	15,0	Irland
3 RD S SDRO 2044 IO10	Realkreditobligationer	9,9	Danmark
3 BR F E SDO 2044 IO	Realkreditobligationer	7,8	Danmark
IShares MSCI EM ESG Enhanced U ETF	Investeringsforeninger mv.	6,9	Irland
3 NYK E SDO 2044 IO	Realkreditobligationer	6,9	Danmark
IShares MSCI EM IMI ESG Screen ETF	Investeringsforeninger mv.	5,5	Irland
IShares MSCI Europe ESG Enhanc ETF	Investeringsforeninger mv.	5,4	Irland

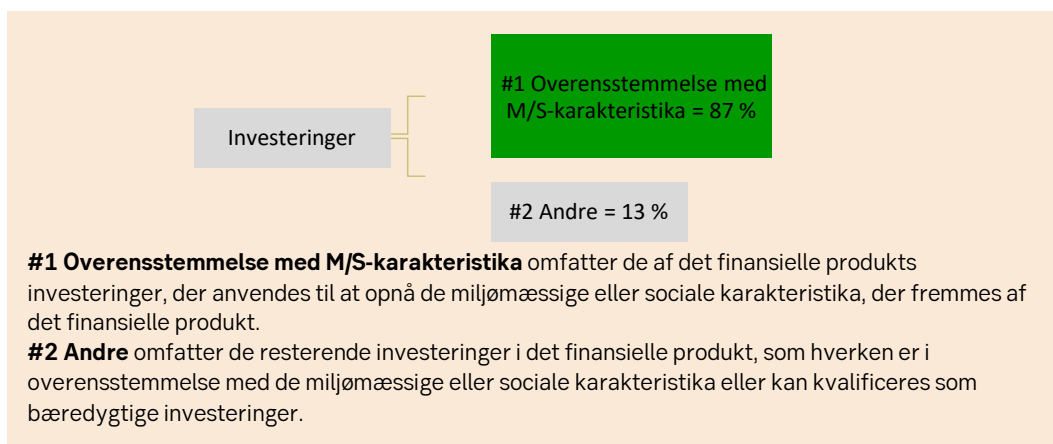


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*

Afdelingen aktivallokering var

- 87 % aktier via ETF'ere,
- 220% obligationer
- 8 % kontanter
- 215% obligationsreporer



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

Investeringsforeninger mv



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

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

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 8,9 pct.

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

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

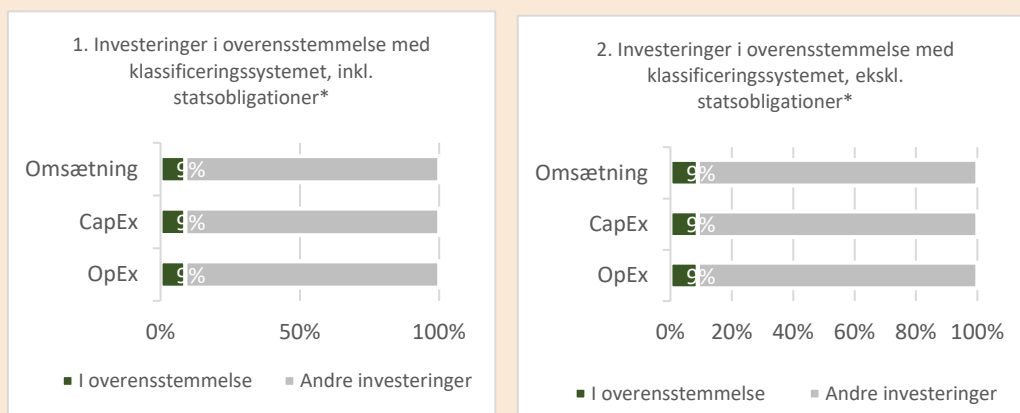
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders

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.

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?**

- 8,9 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,0 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.



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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



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

Andre aktiver omfatter kontanter, obligationer, samt obligationsrepor.
Disse anvendes til risikospredning og -styring og til at skabe en veldiversificeret portefølje.



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen har ikke noget ESG-referencebenchmark, hvorfor dette ikke er relevant

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**
Ikke relevant
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**
Ikke relevant

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

Rapporter kan rekvireres ved henvendelse

Foreningens halvårsrapport kan rekvireres ved henvendelse til Foreningen på tlf.: 33 28 14 40 eller på e-mail: ifssebinvest@seb.dk eller via Foreningens hjemmeside www.wealthinvest.dk.