

Årsrapport 2024

Kapitalforeningen Wealth Invest

CVR nr. 35 48 30 55

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Bestyrelsens tillidshverv	12
Ledelsespåtegning	13
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	14
St. Petri L/S AKL	16
Afkast+ AKL	19
Asset Opportunities	22
Othania Stabil Investering AKL	24
CABA Flex	27
Symmetry Invest	29
KK Alpha	31
HP Engros Korte Danske Obligationer KL	33
HP Hedge Danske Obligationer	35
HP Hedge Fixed Income KL	38
Europa Small Cap AKL	41
Fælles noter	44
Anvendt regnskabspraksis	45
Væsentlige aftaler	48
Den periodiske SFDR rapportering	49

Ordinær generalforsamling afholdes:

23. april 2025

For yderligere information kontakt venligst:

Lise Bøgelund Jensen

Direktør

lbj@wealthfundpartners.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: lbj@wealthfundpartners.dk

Foreningsoplysninger

Foreningen

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

Bestyrelse

Anette Larsen, forperson
Britta Fladeland Iversen
Mikkel Fritsch
Jesper Christiansen

Forvalter

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

Direktion: Lise Bøgelund Jensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Depositar

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

Investeringsrådgivere

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

Ledelsesberetning

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 eller deres tilhørende andelsklasser.

Foreningen har indgået en administrationsaftale med Wealth Fund Partners A/S (tidligere Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S), som står for den daglige drift af Foreningen. Foreningens afdelinger ejede pr. statusdagen i alt 0,09 pct. af aktierne i Wealth Fund Partners A/S.

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

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

På hjemmesiden offentliggøres også Foreningens vedtægter, prospekter, investorinformation, bæredygtighedsrelaterede oplysninger og dokumenter om Foreningens ansvarlige investeringer, 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 regnskabsåret 2024 steget fra 5,3 mia. kr. til 6,4 mia. kr. svarende til en stigning på 1,1 mia. kr. Formuestigningen kan dels henføres foreningens regnskabsmæssige resultat for året på 366 mio. kr. samt overtagelsen af de tre nye afdelinger fra hhv. Kapitalforeningen HP Hedge & Afdeling 3 – Europa Small Cap AKL med tilhørende andelsklasse fra Kapitalforeningen SEBinvest II.

Årets afkast

Årets afkast fremgår af tabel 2. De anførte afkast i denne tabel, er såkaldte absolutte afkast, som er opgjort efter alle omkostninger. Det er det afkast, som investor har opnået ved at have investeret igennem hele regnskabsåret. Når man sammenligner de opnåede afkast med det relevante marked, taler man om relative afkast. Hvis afdelingens eller andelsklassens afkast er højere end benchmark, er det relative afkast positivt.

Når man som investor vurderer performance, skal man huske på, at benchmark ikke medtager nogen form for handelsomkostninger eller omkostninger ved at forvalte en investeringsforeningsafdeling. Derfor kan en afdeling, der leverer et afkast lidt under benchmark, godt siges at have leveret et acceptabelt resultat.

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

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

Den positive udvikling på de finansielle markeder i 2024 har også afspejlet sig i de afkast, som Foreningens afdelinger har opnået for regnskabsåret. Samlet set har 10 ud af 12 leveret positive afkast i regnskabsåret og 4 ud af de 6, som har tilknyttet et benchmark, var i stand til at slå deres respektive benchmark. Sidstnævnte vurderes som tilfredsstillende.

Omkostningsudvikling

Tabel 1 - Afdelingerne i Kapitalforeningen Wealth Invest

Afdelingsnavn	SE nr.	Skattestatus	Stiftelsesdato
St. Petri L/S AKL	35460055	Akkumulerende	22. januar 2018
Afkast+ AKL	39739038	Akkumulerende	26. juni 2018
Asset Opportunities	41659696	Akkumulerende	10.november 2020
Othania Stabil Investering AKL	43079891	Akkumulerende	22. februar 2022
CABA Flex	43379380	Akkumulerende	6. juni 2022
Symmetry Invest	43707132	Akkumulerende	8. februar 2022
KK Alpha	44079941	Akkumulerende	17. maj 2023
HP Engros Korte Danske Obligationer KL	44042940	Akkumulerende	14. maj 2012
HP Hedge Danske Obligationer	44715740	Akkumulerende	27. maj 2007
HP Hedge Fixed Income KL	44715791	Akkumulerende	6. juli 2018
Europa Small Cap AKL	44717824	Akkumulerende	27. maj 2024

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

Afdelinger/andelsklasser	Benchmark	Afdelingens afkast i %		Benchmark afkast i %	
		2024	2023	2024	2023
AKL St. Petri L/S I	Intet benchmark	-0,53	-11,93	-	-
AKL Afkast+ I	MSCI ACWI NET (i DKK)	27,46	19,59	25,38	18,35
Asset Opportunities	Intet benchmark	-5,26	3,24	-	-
AKL Othania Stabil Investering	Sammensat Benchmark	14,31	0,49	9,12	8,88
CABA Flex	Intet benchmark	10,73	17,04	-	-
Symmetry Invest	Intet benchmark	9,64	12,58	-	-
KK Alpha	MSCI World (net, EUR)	20,24	10,66	26,60	-
HP Engros Korte Danske Obligationer KL	Sammensat Benchmark	4,82	3,84	5,54	2,66
HP Hedge Danske Obligationer	Intet benchmark	14,75	8,75	-	-
HP Hedge Fixed Income KL	Intet benchmark	20,86	15,44	-	-
Europa Small Cap AKL	MSCI Europe Small Cap (net div, i DKK)	6,14	7,68	5,69	13,01

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

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

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

Den globale udvikling i 2024

Globale aktier oplevede endnu et stærkt år i 2024, hvilket primært kan tilskrives et ekstraordinært stærkt amerikansk aktiemarked. Det skyldtes ikke mindst en usædvanlig positiv kombination af stærk økonomisk vækst understøttet af finanspolitiske og pengepolitiske lempelser samt en optimisme om AI teknologi. Sidst på året fik de amerikanske aktier et yderligere løft, da

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

USA

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

FED indledte et pengepolitisk lempelsesforløb i september 2024, hvor de sænkede renten med 50 basispoint. Sidenhen har man lempet yderligere to gange af 25 basispoint, så styringsrenten primo 2025 ligger i 4,25-4,50%. Den sidste rentelempelse var imidlertid ikke enstemmig, og forventningerne til pengepolitiske lempelser i det kommende år er aftaget betragteligt. FED har flere udfordringer. For det første er serviceinflationen ikke

Ledelsesberetning

Tabel 3 - Løbende omkostninger

Afdelinger/andelsklasser	2024	2023
AKL St. Petri L/S I	1,93	1,97
AKL Afkast+ I	1,30	1,39
Asset Opportunities	1,32	1,60
AKL Othania Stabil Investering	1,23	1,03
CABA Flex	2,73	3,94
Symmetry Invest	1,49	1,26
KK Alpha	0,81	0,05
HP Engros Korte Danske Obligationer KL	0,20	0,21
HP Hedge Danske Obligationer	2,00	1,99
HP Hedge Fixed Income KL	1,50	1,48
Europa Small Cap AKL	1,05	1,91

faldet så hurtigt som man tidligere ventede. For det andet har centralbankcheferne kontinuerligt opjusteret deres estimer for, hvad de anser for at være den langsigtede neutrale rente. Derfor er der stadig vej til afslutningen på de pengepolitiske lempelser. Endelig er FED konfronteret med en meget høj grad af økonomisk-politisk usikkerhed med implementering af Donald Trumps økonomiske agenda.

Europa

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

I Frankrig opløste Macron regeringen i juni og udskrev valg til Nationalforsamlingen. Sidenhen måtte den nyudnævnte PM Michel Barnier opgive at samle et flertal for finanslovsudkastet for 2025. Dette indeholdt nødvendige besparelser på 60 mia. EUR. Sidenhen har Francois Bayrou taget over, om end han heller ikke havde fundet nogle løsninger på budgetproblemerne ved årets udgang.

Den Europæiske Central Bank (ECB) har i alt sænket renten med 100 basispoint til 3,00% i 2024. I modsætning til FED er dette dog sket i et miljø med overordentlig svag økonomisk vækst. Det er da også den gængse opfattelse, at rentelempelserne fortsætter et godt stykke ind i 2025.

Kina

Kinesisk økonomi er fortsat hæmmet af ejendomskrakket fra 2020, som fortsat giver anledning til overkapacitet og faldende priser. Trods enkelte stimuluspakker har myndighederne da heller ikke i 2024 formået at vende den rekordlave forbrugertillid og privatforbrugsvækst. Partikongressens økonomiske målsætning om en vækst på 5% i 2024 blev da heller ikke indfriet. Premierminister Li Qiang erkendte, at det bliver udfordrende at skabe fundamentet

for et vedvarende økonomisk opsving. Peoples Bank of China (PBoC) har gennem 2024 lempet pengepolitikken. Dette er ikke mindst sket gennem rentenedsættelser og reduktioner i bankernes reservekrav. Ingen af PBoC's tiltag synes dog at have den store effekt, da den aktuelle økonomiske krise netop er en gældskrise. Tiltagene får næppe husholdninger og virksomheder til at optage ny gæld i større stil.

Emerging Markets

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

Danmark

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

På obligationssiden har danske realkreditter igen leveret et stærkt afkast. Nationalbanken fulgte trop på ECB's rentenedsættelser i 2024. Det resulterede i lavere korte statsrenter, mens de længere statsrenter stort set har været uforandrede i 2024. Til gengæld er

Ledelsesberetning

kreditspændet på dansk realkredit indsnævret gennem 2024. For investor har det betydet markant bedre afkast i dansk realkredit end i tilsvarende statsobligationer.

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

Forventninger til 2025

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

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

Nævneværdige begivenheder

Likvidationer

Den 11. december 2024 besluttede bestyrelsen af lade afdeling TDC Danske Aktier gå i likvidation grundet lav formue og manglende udsigt til, at dette vil kunne ændre sig inden for overskuelig frem-

tid. Likvidationen blev efterfølgende godkendt på en ekstraordinær generalforsamling 10. januar 2025.

Overflytninger

Den 8. marts 2024 traf bestyrelsen i Foreningen beslutning om godkendelse af overflytning af afdelingerne Danske Obligationer og Fixed Income KL fra Kapitalforeningen HP Hedge samt Afdeling 3 – Europa Small Cap AKL med tilhørende andelsklasse fra Kapitalforeningen SEBinvest II. Overflytningerne blev gennemført den 24. maj 2024.

Øvrige

Afdelingen KK Aktier har efter regnskabsårets udløb skiftet navn til KK Alpha.

Bestyrelses- og ledelsesforhold

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

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

Bestyrelsens samlede honorar for 2024 for arbejdet i Foreningen udgør med generalforsamlingens godkendelse 255.000 kr. Bestyrelsen modtager ikke andre former for vederlag i forbindelse med bestyrelsesarbejdet. Bestyrelsens opgaver er beskrevet i Foreningens vedtægter og forretningsorden for bestyrelsen.

Usædvanlige forhold

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

Usikkerhed ved indregning eller måling

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

Begivenheder efter statusdagen

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

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

Det er Foreningens politik at investere ansvarligt, hvorfor integration af bæredygtighedsrisici og ESG-forhold, herunder menneske-

Ledelsesberetning

rettigheder, 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/porteføljeforvalters 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, omfattet af udvidede sektorspecifikke og normbaserede

Ledelsesberetning

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 2024 afdelinger kategoriseret som artikel 9 i denne forening.

Rapportering om Foreningens bæredygtighedsforhold

Oversigt over de enkelte afdelingers kategoriseringer i henhold til Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger samt rapportering om afdelingernes bæredygtighedsforhold, herunder aktiviteter til fremme af miljømæssige eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringer i løbet af 2023 er beskrevet i vedlagte bilag 1, Oplysninger om Foreningens afdelingers fremme af miljømæssige eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringer.

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

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

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

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

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

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

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

Ydermere er Foreningen i særlig grad afhængig af, at Foreningens valgte 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 i Foreningen

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

Der er følgende risici forbundet med de forskellige afdelingers investeringspolitik: markedsrisiko, valutarisiko, likviditetsrisiko, modpartsrisiko, afviklingsrisiko, geografisk risiko, risiko forbundet med investering i afledte finansielle instrumenter, risiko forbundet med kontantindskud og indskud i kreditinstitutter, lånoptagelse, operationel risiko og bæredygtighedsrisiko.

Kommunikationspolitik

Der er stor interesse for opsparing og investering. Foreningen øn-

Ledelsesberetning

sker at være åben over for medlemmer, presse og myndigheder. Medlemmernes adgang til information sikres først og fremmest via hjemmesiden, wealthfundpartners.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 årsregnskaber.

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.

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

Udsagn om forventninger

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

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

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

Bestyrelsens tillidshverv

Annette Larsen, Forperson

Direktør, født 1968

I bestyrelsen for foreningen siden 2018.

Bestyrelsesmedlem i:

Wealth Fund Partners A/S (F)
Kapitalforeningen Wealth Invest Kontoførende (F)
Kapitalforeningen KAB / Lejerbo Invest (F)
Wealth Fund Partners A/S
KINRADEN ApS (F)
Lendino A/S (F)

Britta Fladeland Iversen

Direktør, født 1953

I bestyrelsen for Foreningen siden 2014.

Bestyrelsesmedlem i:

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

Jesper Christiansen

Cand.polit. født 1963

I bestyrelsen for foreningen siden 2021.

Bestyrelsesmedlem i:

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

Ledelsespåtegning

Til investorerne i Kapitalforeningen Wealth Invest

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten 2024 for Kapitalforeningen Wealth Invest og erklærer hermed:

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 11. marts 2024

Bestyrelsen

Annette Larsen
Forperson

Britta Fladeland Iversen
Bestyrelsesmedlem

Mikkel Fritsch
Bestyrelsesmedlem

Jesper Christiansen
Bestyrelsesmedlem

Direktionen
Wealth Fund Partners A/S

Lise Bøgelund Jensen
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne 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 2024 samt af resultatet af de enkelte afdelingers aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelser i lov om investeringsforeninger mv.

Hvad har vi revideret

Årsregnskabet for Kapitalforeningen Wealth Invest for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for de enkelte afdelinger i foreningen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af foreningen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for 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 12 år frem til og med regnskabsåret 2024. Vi blev genudpeget efter en udbudsprocedure på generalforsamlingen den 21. april 2023.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2024. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen

Måling af finansielle instrumenter til dagsværdi.

Foreningen og de enkelte afdelinger investerer i børsnoterede finansielle instrumenter som måles til dagsværdi. Måling af finansielle instrumenter, som handles på et aktivt marked (niveau 1), opgøres ved brug af noterede børskurser og GMT 16.00-valuatakurser. Fore-

ningen anvender et i branchen gennemprøvet porteføljesystem og modtager løbende oplysninger fra anerkendt kursleverandør om aktuelle markedsdata (kurser m.v.) til brug for måling og bogføring af finansielle instrumenter. Vi fokuserede på målingen af noterede finansielle instrumenter, fordi disse er væsentlige for regnskabet. Der henvises i øvrigt til noterne om finansielle instrumenter i de enkelte afdelingers årsregnskaber.

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at forstå porteføljesystemet, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende opgørelse af dagsværdi. For kontroller vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation. Vi testede endvidere den operationelle effektivitet af relevante interne kontroller, herunder interne kontroller for indhentning af markedsdata. Vi har stikprøvevis testet og vurderet værdiansættelsen ved afstemning til foreningens depotbank, samt sammenligning med uafhængige priskilder. Vi vurderede, hvorvidt de anvendte dagsværdier udgjorde et rimeligt skøn i forhold til de mulige udfald. Vi vurderede om oplysningerne om de finansielle instrumenter i de enkelte afdelingers årsregnskaber var passende.

Udtalelse om ledelsesberetningerne

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

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningerne indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og anden relevant lovgivning herunder tilvalg af regnskabsbestemmelser i lov om investeringsforeninger mv.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningerne er i overensstemmelse med årsregnskaberne for de enkelte afdelinger og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. og anden relevant lovgivning herunder tilvalg af regnskabsbestemmelser i lov om investeringsforeninger mv. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningerne.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af årsregnskaber for de enkelte afdelinger, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelser i lov om investeringsforeninger

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor
mne24822

Henrik Hornbæk
statsautoriseret revisor
mne32802

St. Petri L/S AKL

Afdeling	St. Petri L/S AKL	Startdato *)	13. marts 2018
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060952752	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	St. Petri Capital A/S
SFDR	8		

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

**)Gældende pr. 31.12.2024

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

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

ST. PETRI L / S AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	2.240	6.862
2 Udbytter	1.800	2.873
I alt renter og udbytter	4.040	9.735
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	-20	-884
3 Kapitalandele	2.117	7.266
3 Afledte finansielle instr.	-2.416	-45.259
Valutakonti	561	-477
Øvrige aktiver/passiver	0	1
5 Handelsomkostninger	-869	-1.468
I alt kursgevinster og -tab	-627	-40.821
4 Andre indtægter	26	10
I alt indtægter	3.439	-31.076
6 Administrationsomk.	-4.841	-5.636
Resultat før skat	-1.402	-36.712
7 Skat	-129	-659
Årets nettoresultat	-1.531	-37.371
Overført til formuen	-1.531	-37.371

Balance

Note	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	27.248	58.150
Obligationer:		
10,8 Not. obl. fra danske udstedere	0	28.223
Kapitalandele:		
10,8 Not. aktier fra DK selskaber	20.593	22.479
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	199.033	173.667
10,8 Unot. kap.and. fra udl. selsk.	0	8.213
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	25.284	29.044
I alt kapitalandele	244.910	233.403
Andre aktiver:		
Andre tilgodehavender	0	63
Aktuelle skatteaktiver	186	161
I alt andre aktiver	186	224
Aktiver i alt	272.344	320.000
Passiver		
9 Investorernes formue	242.330	268.534
Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	30.014	51.463
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	0	3
I alt anden gæld	0	3
Passiver i alt	272.344	320.000

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	1.706	2.196		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	92		
Andre renteindtægter	534	4.574		
I alt renteindtægter	2.240	6.862		
Note 2: Udbytter				
Not. aktier fra udenlandske selskaber	1.736	2.855		
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber	91	0		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	-27	18		
I alt udbytter	1.800	2.873		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Noterede obl. fra danske udstedere	-20	126		
Not. obl. fra udenlandske udstedere	0	-1.010		
I alt fra obligationer	-20	-884		
Not. aktier fra danske selskaber	4.915	6.198		
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-10.879	2.784		
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber	469	-1.747		
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	7.612	31		
I alt fra kapitalandele	2.117	7.266		
Valutaterminsforretninger/futures	-6	-939		
Aktieterminer/futures	0	-5.254		
Andre kontrakter	-2.410	-39.066		
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-2.416	-45.259		
Note 4: Andre indtægter				
Diverse indtægter	26	10		
Note 5: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-916	-1.468		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	47	0		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-869	-1.468		
Note 6: Administrationsomkostninger				
	2024	2023		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-941	-35	-976	-1.176
Investeringsforvaltning	-3.839	-26	-3.865	-4.460
I alt adm.omkostninger	-4.780	-61	-4.841	-5.636

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

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Wealth Fund Partners A/S.

Note 7: Skat

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

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 8: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	114,0	120,6
Øvrige	-14,0	-20,6
I alt	100,0	100,0
En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til Wealth Fund Partners A/S.		
Note 9: Investoreernes formue	2024 Formue- værdi 1.000 DKK	2023 Formue- værdi 1.000 DKK
Investoreernes formue primo	268.534	326.283
Emissioner i året	0	2.384
Indløsninger i året	-24.688	-22.826
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	15	64
Overførsel af periodens resultat	-1.531	-37.371
I alt Investoreernes formue	242.330	268.534
Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)		
31.12.2024		
Basis forbrugsgoder		-2,4
Cykliske forbrugsgoder		10,2
Diverse		12,4
Energi		3,4
Finans		6,7
Industri		10,6
Informationsteknologi		21,3
Investeringsforeninger		11,8
Materialer		17,2
Medicinal og sundhed		8,8
I alt, alle sektorer		100,0

AKL St. Petri L/S I

Afdeling	AKL St. Petri L/S I	Startdato *)	13. marts 2018
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060952836	Noteret	Noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	St. Petri Capital A/S
Risikoindikator [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	8		

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

***)Gældende pr. 31.12.2024

Afkast i 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL St. Petri L/S I -0,53%. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL ST. PETRI L / S I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	-1.486	-37.291
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	1	1
Administrationsomkostninger	-66	-81
Investeringsforvaltning	-26	0
Klassens resultat	-1.578	-37.371
Overført til formuen	-1.578	-37.371

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Investorerne formue		
	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK
		2023 Antal andele
		2023 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerne formue primo	1.539.121	268.534
Emissioner i året	0	0
Indløsninger i året	-142.500	-24.688
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		62
Overførsel af periodens resultat		-1.578
I alt Investorerne formue	1.396.621	242.330
		1.539.121
		268.534

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	98,24	-3,73	4,72	-11,93	-0,53
Indre værdi (DKK pr. andel)	196,46	189,22	198,01	174,47	173,51
Nettoresultat (t.DKK)	136.619	-14.016	14.302	-37.371	-1.578
Administrationsomkostninger (pct.)	10,00	1,94	1,92	1,96	1,93
Heraf performance fee (pct.)	7,97	0,00	0,02	0	0
Betalt performance fee i året (t.DKK)	15.167	0	68	0	0
Investorerne formue (t.DKK)	280.132	290.276	326.283	268.534	242.330
Antal andele, stk.	1.425.914	1.534.042	1.647.799	1.539.121	1.396.621
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio		1,32	1,18	1,06	0,86
Standardafvigelse		13,68	12,87	9,78	8,83
High Water Mark	100,00	196,54	198,19	198,19	198,19

Afkast+ AKL

Afdeling	Afkast+ AKL	Startdato *)	19. november 2018
Benchmark	Globale aktier – MSCI ACWI NET (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061067147	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
SFDR	8		

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

**)Gældende pr. 31.12.2024

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

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

AFKAST+ AKL

Resultatopgørelse			Balance		
Note	1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	Note	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Renter og udbytter:			Aktiver		
1 Renteindtægter	3.711	2.382	Likvide midler:		
1 Renteudgifter	-266	-346	Indestående i depotselskab		
2 Udbytter	260	233		6.623	7.422
I alt renter og udbytter	3.705	2.269	Obligationer:		
Kursgevinster og -tab:			8,11 Not. obl. fra danske udstedere	289.474	230.028
3 Obligationer	6.201	332	Kapitalandele:		
3 Kapitalandele	21.753	15.078	9,12 Inv.beviser i andre DK.		
3 Afledte finansielle instr.	-58	-27	investeringsforeninger	3.616	4.274
Valutakonti	15	26	Inv.beviser i udl.		
5 Handelsomkostninger	-91	-87	investeringsforeninger	140.034	96.828
I alt kursgevinster og -tab	27.820	15.322	I alt kapitalandele	143.650	101.102
4 Andre indtægter	0	-37	Andre aktiver:		
I alt indtægter	31.525	17.554	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	3.467	4.274
6 Administrationsomk.	-1.472	-1.095	Andre tilgodehavender	0	18
Resultat før skat	30.053	16.459	Mellemv. vedr. handelsafv.	25.996	0
7 Skat	-39	0	I alt andre aktiver	29.463	2.266
Årets nettoresultat			Aktiver i alt	469.210	340.818
	30.014	16.459	Passiver		
Overført til formuen			10 Investoreernes formue	147.918	102.760
	30.014	16.459	Afledte finansielle instr.:		
			Unot. afledte finansielle instr.	305.910	237.796
			Anden gæld:		
			Skyldige omkostninger	65	262
			Mellemv. vedr. handelsafv.	15.317	0
			I alt anden gæld	15.382	262
			Passiver i alt	469.210	340.818

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024	31.12.2023		
	1.000 DKK	1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	11	26		
Noterede obligationer fra danske udstedere	4.272	3.307		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-3.556	-951		
Andre renteindtægter	2.984	0		
Renteudgifter	-266	-346		
I alt renteindtægter	3.445	2.036		
Note 2: Udbytter				
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	190	119		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	70	114		
I alt udbytter	260	233		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Noterede obl. fra danske udstedere	6.201	339		
Not. obl. fra udenlandske udstedere	0	-7		
I alt fra obligationer	6.201	332		
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	-321	59		
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	22.074	15.019		
I alt fra kapitalandele	21.753	15.078		
Valutaterminsforretninger/futures	-2	0		
Aktieterminer/futures	1	0		
Andre kontrakter	-57	-27		
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-58	-27		
Note 4: Andre indtægter				
Diverse indtægter	0	-37		
Note 5: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-103	-87		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	12	0		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-91	-87		
Note 6: Administrationsomkostninger				
	2024	2023		
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-527	-31	-558	-514
Investeringsforvaltning	-888	-26	-914	-581
I alt adm.omkostninger	-1.415	-57	-1.472	-1.095
Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.				
Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Wealth Fund Partners A/S.				
Note 7: Skat				
Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.				

	31.12.2024	31.12.2023
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 8: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	340,5	354,8
Øvrige	-240,5	-254,8
I alt	100,0	100,0
En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til Wealth Fund Partners A/S.		
Note 9: Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger (1.000 DKK)		
Danske Invest Danmark Indeks	1.808	1.838
Sparindex INDEX OMX C25 KL	3.616	2.436
I alt	5.424	4.274
Note 10: Investorenes formue		
	2024	2023
	Formue-værdi	Formue-værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	102.760	84.343
Emissioner i året	15.106	8.633
Indløsninger i året	0	-6.737
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	38	62
Overførsel af periodens resultat	30.014	16.459
I alt Investorenes formue	147.918	102.760
Note 11 : Sikkerhedsstillelse		
Afgiven sikkerhed i form af:		
Kontant		
Noterede obligationer fra danske udstedere	381.286	261.654
I alt afgiven sikkerhed	381.286	261.654
Modtagen sikkerhed i form af:		
Noterede obligationer fra danske udstedere		
	107.520	57.020
I alt modtagen sikkerhed	107.520	57.020
Heraf afgivet af den modtagne		
Tilgodehavende REPO		
	108.724	57.408
Gæld REPO	372.611	257.798
Løbetidsfordeling på udlånte papirer i 1000 kr.		
Mere end 1 år		
	381.286	261.654
Note 12: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)		
31.12.2024		
Investeringsforeninger		100,6
Realkreditobligationer		-1,5
Statsobligationer		0,9
I alt, alle sektorer		100,0

AKL Afkast+ I

Afdeling	AKL Afkast+ I	Startdato *)	19. november 2018
Benchmark	Globale aktier – MSCI ACWI NET (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061067220	Noteret	Noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindikator [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	6		

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

**)Gældende pr. 31.12.2024

Afkast i 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Afkast+ I 27,46%, mens benchmarket udgjorde 25,38 %, hvilket svarer til en performance på 2,08 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

AKL AFKAST+ I

Klassens resultatposter						
Note	1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK	
Andel af resultat af fællesportefølje	30.113	16.546				
Klassepecifikke transaktioner:						
Renteindtægter	1	1				
Administrationsomkostninger	-86	-88				
Investeringsforvaltning	-26	0				
Klassens resultat	30.002	16.459				
Overført til formuen	30.002	16.459				

Investorerne formue	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerne formue primo	700.316	102.760	687.251	84.343
Emissioner i året	89.300	15.106	62.871	8.633
Indløsninger i året			-49.806	-6.737
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		50		62
Overførsel af periodens resultat		30.002		16.459
I alt Investorerne formue	789.616	147.918	700.316	102.760

Noter til resultatopgørelse og balance					
Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	11,22	22,86	-24,78	19,59	27,46
Benchmark afkast (pct.)	6,24	27,44	-13,03	18,35	25,38
Indre værdi (DKK pr. andel)	133,01	163,47	122,73	146,73	187,33
Nettoresultat (t.DKK)	4.131	17.318	-31.348	16.459	30.002
Administrationsomkostninger (pct.)	1,34	1,43	1,30	1,39	1,30
Investorerne formue (t.DKK)	56.758	129.198	84.343	102.760	147.918
Antal andele, stk.	426.716	790.350	687.251	700.316	789.616
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio		0,75	0,33	0,49	0,45
Standardafvigelse		25,97	25,40	16,10	16,30
Tracking Error				15,24	5,89

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. 31.12.2024

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 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for Asset Opportunities -5,26%. Dette anses som værende meget utilfredsstillende.

ASSET OPPORTUNITIES

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	15.016	11.785
2 Udbytter	8.497	6.054
I alt renter og udbytter	23.513	17.839
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	4.318	-1.597
3 Kapitalandele	-430	68.097
3 Afledte finansielle instr.	-50.091	-58.658
Valutakonti	785	1.375
Øvrige aktiver/passiver	0	4
5 Handelsomkostninger	-502	-399
I alt kursgevinster og -tab	-45.920	8.822
4 Andre indtægter	0	3
I alt indtægter	-22.407	26.664
6 Administrationsomk.	-7.201	-8.778
Resultat før skat	-29.608	17.886
7 Skat	-999	-819
Årets nettoresultat	-30.607	17.067
Årets nettoresultat foreslås overført til investorernes formue		

Balance

Note	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	67.642	73.250
Obligationer:		
11.8 Not. obl. fra danske udstedere	189.341	161.975
11.8 Not. obl. fra udl. udstedere	69.009	24.059
I alt obligationer	258.350	186.034
Kapitalandele:		
11.8 Not. aktier fra DK selskaber	185.367	223.703
11.8 Not. aktier, udl. selskaber	15.647	65.697
I alt kapitalandele	201.014	289.400
Afledte finansielle instr.:		
10 Not. afledte finansielle instr.	12.607	33.595
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	3.848	3.222
Mellemv. vedr. handelsafv.	1.253	2.561
Aktuelle skatteaktiver	1.795	1.408
I alt andre aktiver	6.896	7.191
Aktiver i alt	546.509	589.470
Passiver		
9 Investorernes formue	511.126	564.853
Afledte finansielle instr.:		
10 Not. afledte finansielle instr.	10.604	22.631
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	0	1.986
Mellemv. vedr. handelsafv.	24.779	0
I alt anden gæld	24.779	1.986
Passiver i alt	546.509	589.470

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	-11,70	2,35	16,04	3,24	-5,26
Indre værdi (DKK pr. andel)	638,82	653,85	758,55	783,55	742,08
Nettoresultat (t.DKK)	-11.493	-2.764	61.991	17.067	-30.607
Administrationsomkostninger (pct.)	0,31	1,35	2,73	1,60	1,32
Heraf performance fee (pct.)	0,00	0,00	1,45	0,35	0,00
Betalt performance fee i året (tDKK)	0	0	6.581	1.896	0
Investorernes formue (t.DKK)	259.914	376.683	491.535	564.853	511.126
Antal andele, stk.	406.868	576.099	647.996	720.889	688.777
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio				0,57	0,25
Standardafvigelse				10,89	10,11
High Water Mark	629,66	638,82	768,69	783,54	783,54

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024	31.12.2023
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	2.457	1.723
Noterede obligationer fra danske udstedere	8.274	7.882
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	4.285	2.180
I alt renteindtægter	15.016	11.785

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	3.257	1.706
Not. aktier fra udenlandske selskaber	5.240	4.348
I alt udbytter	8.497	6.054

Note 3: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	2.636	2.596
Not. obl. fra udenlandske udstedere	1.682	-4.193
I alt fra obligationer	4.318	-1.597
Not. aktier fra danske selskaber	15	40.731
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-445	27.366
I alt fra kapitalandele	-430	68.097
Valutaterminsforretninger/futures	-104	-187
Aktieterminer/futures	-26.859	-54.406
Aktieoptioner	-23.129	-4.064
Andre kontrakter	1	-1
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-50.091	-58.658

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	0	3
-------------------	---	---

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-613	-399
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	111	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-502	-399

Note 6: Administrationsomkostninger

Note 6 Administrationsomkostninger		2024	2023
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.278	-37	-1.315
Investeringsforvaltning	-5.536	0	-5.536
Distribution, markedsføring og formidling	-350	0	-350
I alt adm.omkostninger	-7.164	-37	-7.201

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

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Wealth Fund Partners A/S.

Note 7: Skat

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

	31.12.2024	31.12.2023
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 9: Investorenes formue

	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	720.889	564.853	647.996	491.535
Emissioner i året	98.982	77.629	144.086	110.277
Indløsninger i året	-131.094	-101.085	-71.193	-54.438
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		336		412
Ovf. af periodens resultat		-30.607		17.067
I alt investorenes formue	688.777	511.126	720.889	564.853

Note 10: Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering 2024	Eksponering 2023
Købte rentefutures	2.005.704	2.012.617
Solgte aktiefutures	-113.279	-148.027
Solgte rentefutures	-1.751.913	-2.146.575

Note 11: Underliggende eksponering ved optioner (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering 2024	Eksponering 2023
Købte aktieoptioner	200	754
Købte renteoptioner	0	447
Solgte aktieoptioner	-8	-388

Othania Stabil Investering AKL

Afdeling	Othania Stabil Investering AKL	Startdato *)	1. april 2022
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061801081	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Othania Investeringsrådgiver ApS
SFDR	6		

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

**)Gældende pr. 31.12.2024

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

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

OTHANIA STABIL INVESTERING AKL

Resultatopgørelse			Balance		
Note	1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	Note	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
			Aktiver		
			Likvide midler:		
			Indestående i depotselskab	4.133	588
			Kapitalandele:		
			8,10 Inv.beviser i andre DK.		
			investeringsforeninger	6.986	5.497
			Inv.beviser i udl.		
			investeringsforeninger	88.181	71.719
			I alt kapitalandele	95.617	77.216
			Andre aktiver:		
			Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	49	90
			Mellemv. vedr. handelsafv.	1.554	568
			I alt andre aktiver	1.603	658
			Aktiver i alt	101.353	78.462
			Passiver		
			9 Investorerne formue	100.446	78.175
			Anden gæld:		
			Skyldige omkostninger	0	3
			Mellemv. vedr. handelsafv.	907	284
			I alt anden gæld	907	287
			Passiver i alt	101.353	78.462
Renter og udbytter:					
1 Renteindtægter	84	22			
2 Udbytter	1.827	2.398			
I alt renter og udbytter	1.911	2.420			
Kursgevinster og -tab:					
3 Kapitalandele	10.122	241			
Valutakonti	-30	12			
Øvrige aktiver/passiver	0	-1			
4 Handelsomkostninger	-11	-90			
I alt kursgevinster og -tab	10.081	162			
I alt indtægter	11.992	2.582			
5 Administrationsomk.	-660	-624			
Resultat før skat	11.332	1.958			
6 Skat	-1.036	-1.591			
Årets nettoresultat	10.296	367			
Overført til formuen	10.296	367			

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	84	22
I alt renteindtægter	84	22

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	1.827	2.398
I alt udbytter	1.827	2.398

Note 3: Kursgevinster og -tab

Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	238	-25
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	9.884	266
I alt fra kapitalandele	10.122	241

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-46	-90
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	35	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-11	-90

Note 5: Administrationsomkostninger					2024	2023
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger		
Administration	-275	-25	-300	-325		
Investeringsforvaltning	-334	-26	-360	-299		
I alt adm.omkostninger	-609	-51	-660	-624		

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

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Wealth Fund Partners A/S.

Note 6: Skat

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

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	98,5	99,1
Øvrige	1,5	0,9
I alt	100,0	100,0

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

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

Danske Invest Danske Korte Obl	5.280	4.665
Wealth Invest AKL Othania Globale Aktier	1.418	723
Wealth Invest Othania Allokering VERDEN	288	109
I alt	6.986	5.497

Note 9: Investorenes formue

	2024 Formue- værdi 1.000 DKK	2023 Formue- værdi 1.000 DKK
--	---------------------------------------	---------------------------------------

Investorenes formue primo	78.175	65.123
Emissioner i året	22.616	20.607
Indløsninger i året	-10.690	-7.994
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	49	72
Overførsel af periodens resultat	10.296	367
I alt Investorenes formue	100.446	78.175

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

31.12.2024	
Diverse	32,9
Investeringsforeninger	67,1
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. 31.12.2024

Afkast i 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for Othania Stabil Investering AKL 14,31%, mens benchmarket udgjorde 9,12 %, hvilket svarer til en overperformance på 5,19 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

AKL OTHANIA STABIL INVESTERING

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføje	10.340	449
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	1	2
Administrationsomkostninger	-55	-84
Investeringsforvaltning	-26	0
Klassens resultat	10.261	367
Overført til formuen	10.261	367

	31.12.2024 1.000 DKK		31.12.2023 1.000 DKK	
Investorerne formue	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerne formue primo	823.725	78.175	689.844	65.123
Emissioner i året	214.500	22.616	219.109	20.607
Indløsninger i året	-112.000	-10.690	-85.228	-7.994
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		84		72
Overførsel af periodens resultat		10.261		367
I alt Investorerne formue	926.225	100.446	823.725	78.175

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	-5,37	0,49	14,31
Benchmark afkast (pct.)	-8,77	8,88	9,12
Indre værdi (DKK pr. andel)	94,40	94,90	108,45
Nettoresultat (t.DKK)	-3.818	367	10.261
Administrationsomkostninger (pct.)	1,14	1,03	1,23
Investorerne formue (t.DKK)	65.123	78.175	100.446
Antal andele, stk.	689.844	823.725	926.225
Styk størrelse i DKK	100	100	100

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. 31.12.2024

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

Afkast i 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for CABA Flex 10,73%. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

CABA FLEX

Resultatopgørelse			Balance		
Note	1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	Note	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Renter og udbytter:					
1 Renteindtægter	687.523	257.895	Aktiver		
1 Renteudgifter	-556.346	-281.221	Likvide midler:		
I alt renter og udbytter	131.177	-23.326	Indestående i depotselskab	70.621	95.674
Kursgevinster og -tab:			Indestående i andre pengeinstitutter	28.700	-10.203
2 Obligationer	-13.649	114.111	I alt likvide midler	99.321	85.471
2 Afledte finansielle instr.	-18.986	-52.436	Obligationer:		
Valutakonti	-38.536	-10.786	6 Not. obl. fra danske udstedere	1.778.300	1.715.472
Øvrige aktiver/passiver	-1.666	849	6 Not. obl. fra udl. udstedere	3.418.601	860.111
4 Handelsomkostninger	-87	-126	I alt obligationer	5.196.901	2.575.583
I alt kursgevinster og -tab	-72.924	51.612	9. Afledte finansielle instr.:		
3 Andre indtægter	0	-1	Unot. afledte finansielle instr.	104	89
I alt indtægter	58.253	28.285	Andre aktiver:		
5 Administrationsomk.	-12.159	-6.187	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	28.877	30.910
Resultat før skat	46.094	22.098	Andre tilgodehavender	51.930	45.008
Skat	0	0	Mellemv. vedr. handelsafv.	673	1.421
			I alt andre aktiver	81.480	77.339
Årets nettoresultat			Aktiver i alt	5.377.806	2.738.482
	46.094	22.098	Passiver		
Årets nettoresultat foreslås overført til investorerne formue			7 Investorerne formue	404.547	416.341
			9 Afledte finansielle instr.:		
			Unot. afledte finansielle instr.	4.967.340	2.320.366
			Anden gæld:		
			Skyldige omkostninger	5.919	1.696
			Mellemv. vedr. handelsafv.	0	79
			I alt anden gæld	5.919	1.775
			Passiver i alt	5.377.806	2.738.482

Noter til resultatopgørelse og balance			
Nøgletal	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	1,78	17,04	10,73
Indre værdi (DKK pr. andel)	103,31	120,91	134,15
Nettoresultat (t.DKK)	1.534	22.098	46.094
Administrationsomkostninger (pct.)	0,22	3,95	2,73
Heraf performance fee (pct.)	0,00	2,38	1,33
Heraf performance fee (t. DKK)	0	3.739	5.919
Investorerne formue (t.DKK)	92.917	416.341	404.547
Antal andele, stk.	899.396	3.443.372	3.015.675
Styk størrelse i DKK	100	100	100
High Water Mark	104,50	124,54	134,17

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	4.332	9.526
Noterede obligationer fra danske udstedere	-2.371	10.594
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	4.488	-8.805
Andre renteindtægter	681.074	246.580
Renteudgifter	-556.346	-281.221
I alt renteindtægter	131.177	-23.326

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	37.982	-19.902
Not. obl. fra udenlandske udstedere	-51.631	134.013
I alt fra obligationer	-13.649	114.111
Valutaterminsforretninger/futures	8.600	-5.955
Renteterminsforretninger/futures	-20.624	-1.937
Renteswaps	-6.962	-44.545
Andre kontrakter	0	1
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-18.986	-52.436

Note 3: Andre indtægter

Diverse indtægter	0	-1
-------------------	---	----

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-149	-126
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	62	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-87	-126

Note 5: Administrationsomkostninger

	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.684	-93	-1.777	-906
Investeringsforvaltning	-10.382	0	-10.382	-5.281
I alt adm.omkostninger	-12.066	-93	-12.159	-6.187

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

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Wealth Fund Partners A/S.

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 6: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	2.262,8	1.008,8
Øvrige	-2.162,8	-908,8
I alt	100,0	100,0

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

Note 7: Investoreernes formue	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK
Investoreernes formue primo	3.443.372	416.341	899.396	92.917
Emissioner i året	117.350	14.404	2.551.185	298.922
Indløsninger i året	-545.047	-72.814	-7.209	-854
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		522		3.258
Ovf. af periodens resultat		46.094		22.098
I alt investoreernes formue	3.015.675	404.547	3.443.372	416.341

Note 8 : Sikkerhedsstillelse

	2024	2023
Afgiven sikkerhed i form af:		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.493.923	862.050
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.751.870	2.346.407
I alt afgiven sikkerhed	5.245.793	3.208.457

Modtagen sikkerhed i form af:

Noterede obligationer fra danske udstedere	311.536	1.878.723
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.279.173	3.565.566
I alt modtagen sikkerhed	1.590.709	5.444.289
Heraf afgivet af den modtagne		

Repo/Reverse værdi

	2024	2023
Tilgodehavende REPO	1.603.664	4.366.137
Gæld REPO	5.210.474	5.337.889

Løbetidsfordeling på udlånte papirer i 1000 kr

Mere end 1 år	1.590.709	5.444.289
---------------	-----------	-----------

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

Valuta	Eksponering	Eksponering
DKK	294.676	179.607
SEK	-297.060	-180.128

Symmetry Invest

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

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

**)Gældende pr. 31.12.2024

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

Afkast i 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for Symmetry Invest 9,64%. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

SYMMETRY INVEST

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2024 1.000 DKK	06.03-31.12.2023 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	3.302	2.228
1 Renteudgifter	-66	0
2 Udbytter	22.087	12.398
I alt renter og udbytter	25.323	14.626
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	-329	0
3 Kapitalandele	77.692	45.455
3 Afledte finansielle instr.	-28.877	-16.222
Valutakonti	3.313	-3.372
Øvrige aktiver/passiver	32	-79
5 Handelsomkostninger	-3.508	-2.797
I alt kursgevinster og -tab	48.323	22.985
4 Andre indtægter	183	13
I alt indtægter	73.829	37.624
6 Administrationsomk.	-10.610	-8.349
Resultat før skat	63.219	29.275
7 Skat	-3.267	-3.346
Årets nettoresultat	59.952	25.929
Årets nettoresultat foreslås overført til investorernes formue		

Balance

Note	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	144.207	123.216
Obligationer:		
10,8 Not. obl. fra udl. udstedere	9.128	0
Kapitalandele:		
10,8 Not. aktier fra DK selskaber	34.234	15.510
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	902.868	700.564
10,8 Unot. kap.and. fra udl. selsk.	0	20.071
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	30.666	6.673
I alt kapitalandele	967.768	742.818
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	-160	-273
Mellemv. vedr. handelsafv.	380	8.431
Aktuelle skatteaktiver	5	384
I alt andre aktiver	225	8.542
Aktiver i alt	1.121.328	874.576
Passiver		
9 Investorernes formue	766.192	577.846
Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	347.163	284.564
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	0	-187
Mellemv. vedr. handelsafv.	7.973	12.353
I alt anden gæld	7.973	12.166
Passiver i alt	1.121.328	874.576

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2024
Afkast (pct.)	12.58	9,64
Indre værdi (DKK pr. andel)	105,36	115,48
Nettoresultat (t.DKK)	25.929	59.952
Administrationsomkostninger (pct.)	1,26	1,49
Investorernes formue (t.DKK)	577.846	766.192
Antal andele, stk.	5.484.398	6.634.567
Styk størrelse i DKK	100	100
High Water Mark	100,94	113,16

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024	31.12.2023
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	2.086	497
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	505	0
Andre renteindtægter	711	1.731
Renteudgifter	-66	0
I alt renteindtægter	3.236	2.228

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra udenlandske selskaber	21.598	11.861
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber	0	442
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	489	95
I alt udbytter	22.087	12.398

Note 3: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	-171	0
Not. obl. fra udenlandske udstedere	-158	0
I alt fra obligationer	-329	0
Not. aktier fra danske selskaber	18.974	-655
Not. aktier fra udenlandske selskaber	58.663	43.676
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber	372	872
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-317	1.562
I alt fra kapitalandele	77.692	45.455
Valutaterminforretninger/futures	-258	0
Aktieterminer/futures	-127	-162
Andre kontrakter	-28.492	-16.060
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-28.877	-16.222

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	183	13
-------------------	-----	----

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-3.813	-2.797
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	304	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-3.508	-2.797

Note 6: Administrationsomkostninger

	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-2.040	-42	-2.082	-1.796
Investeringsforvaltning	-8.528	0	-8.528	-6.553
I alt adm.omkostninger	-10.568	-42	-10.610	-8.349

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

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Wealth Fund Partners A/S.

Note 7: Skat

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

	31.12.2024	31.12.2023
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	155,1	157,7
Øvrige	-55,1	-57,7
I alt	100,0	100,0

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

Note 9: Investorenes formue	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK
-----------------------------	-------------------------	---------------------------------------	-------------------------	---------------------------------------

Investorenes formue primo	5.484.398	577.846	0	0
Emissioner i året	1.360.150	151.533	8.206.248	817.890
Indløsninger i året	-209.981	-23.711	-2.721.850	-267.908
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		572		1.935
Ovf. af periodens resultat		59.952		25.929
I alt investorenes formue	6.634.567	766.192	5.484.398	577.846

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

Basis forbrugsgoder	11,7
Cykliske forbrugsgoder	-7,6
Diverse	21,5
Finans	66,5
Industri	23,4
Informationsteknologi	-9,9
Investeringsforeninger	-3,3
Materialer	3,7
Medicinal og sundhed	-6,0
I alt, alle sektorer	100,0

KK Alpha

Afdeling	KK Alpha	Startdato	17. maj 2023
Benchmark	MSCI World (net, EUR)	Stykstørrelse	EUR 100
Fondskode (ISIN)	DK0062497368	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Blackrock
Risikoindeks [1-7] *)	-	Morningstar rating [1-5] *)	Ikke rated
SFDR	6		
*)Gældende pr. 31.12.2024			

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

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

Afkast i 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for KK Alpha 20,24%, mens benchmark udgjorde 26,60%, hvilket svarer til en underperformance på 6,36 procentpoint. Dette anses som værende meget tilfredsstillende.

KK ALPHA

Resultatopgørelse		
Note	1.1-31.12.2024 1.000 EUR	08.08-31.12.2023 1.000 EUR
1	Renter og udbytter:	
	Renteindtægter	24
1	Renteudgifter	-34
2	Udbytter	5
	I alt renter og udbytter	-27
	Kursgevinster og -tab:	
3	Kapitalandele	16.878
3	Afledte finansielle instr.	40
	Valutakonti	-92
5	Handelsomkostninger	-9
	I alt kursgevinster og -tab	36.097
4	Andre indtægter	-7
	I alt indtægter	36.077
6	Administrationsomk.	-89
	Resultat før skat	16.798
	Skat	0
	Årets nettoresultat	16.798
	Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue	

Balance		
Note	31.12.2024 1.000 EUR	31.12.2023 1.000 EUR
	Aktiver	
	Likvide midler:	
	Indestående i depotselskab	632
7	Kapitalandele: Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	178.349
	I alt kapitalandele	178.349
	Aktiver i alt	178.981
	Passiver	
8	Investorenes formue	178.912
	Anden gæld: Skyldige omkostninger	69
	Passiver i alt	178.981

Noter til resultatopgørelse og balance		
Nøgletal	2023	2024
Afkast (pct.)	10.66	20.24
Benchmark afkast (pct.)	-	26.60
Indre værdi (EUR pr. andel)	110.66	133.06
Nettoresultat (t.EUR)	16.798	35.332
Administrationsomkostninger (pct.)	0,05	0,81
Investorerens formue (t.EUR)	178.912	149.662
Antal andele, stk.	1.616.742	1.124.734
Styk størrelse i EUR	100	100

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024	31.12.2023
	1.000 EUR	1.000 EUR

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	2	24
Renteudgifter	-34	0
I alt renteindtægter	-32	24

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	5	0
I alt udbytter	5	0

Note 3: Kursgevinster og -tab

Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	36.158	16.878
I alt fra kapitalandele	36.158	16.878
Valutaterminforretninger/futures	40	0
I alt fra afledte finansielle instrumenter	40	0

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	1	-7
Omkostningsrefusion, fund of funds	5	0
I alt andre indtægter	7	-7

Note 5: Handelsomkostninger

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

Note 6: Administrationsomkostninger

	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-197	-8	-205	-89
Investeringsforvaltning	-540	0	-540	0
I alt adm.omkostninger	-737	-8	-745	-89

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

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Wealth Fund Partners A/S.

	31.12.2024	31.12.2023
	1.000 EUR	1.000 EUR

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 8: Investorenes formue	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 EUR	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 EUR
-----------------------------	-------------------------	---------------------------------------	-------------------------	---------------------------------------

Investorenes formue primo	1.616.742	178.912	0	0
Emissioner i året	53.783	6.865	1.616.742	162.114
Indløsninger i året	-545.791	-71.447	0	0
Ovf. af periodens resultat		35.332		16.798
I alt investorenes formue	1.124.734	149.662	1.616.742	178.912

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

31.12.2024		
Diverse		80,0
Investeringsforeninger		20,0
I alt, alle sektorer		100,0

HP Engros Korte Danske Obligationer KL

Afdeling	HP Engros Korte Danske Obligationer KL	Startdato	14. maj 2012
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 1000
Fondskode (ISIN)	DK0061553245	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	HPfonds
Risikoindikator [1-7] *)	2	Morningstar rating [1-5] *)	Ikke rated
SFDR	8		
*)Gældende pr. 31.12.2024			

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

Afkast i 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for HP Engros Korte Danske Obligationer KL 4,82%, mens benchmarket udgjorde 5,54 %, hvilket svarer til en underperformance på -0,72 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

HP ENGROS KORTE DANSKE OBLIGATIONER KL

Resultatopgørelse			Balance		
Note	1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	Note	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Renter og udbytter:			Aktiver		
1 Renteindtægter	67.784	51.327	Likvide midler:		
1 Renteudgifter	-227	-653	Indestående i depotselskab		
I alt renter og udbytter	67.557	50.674		12.643	36.862
Kursgevinster og -tab:			Obligationer:		
2 Obligationer	35.581	36.662	8,6 Not. obl. fra danske udstedere	2.287.517	1.956.632
2 Afledte finansielle instr.	2.327	-6.660	10 Unot. obligationer	928	1.238
Valutakonti	2	73	I alt obligationer	2.288.445	1.957.870
4 Handelsomkostninger	-1.780	-443	Afledte finansielle instr.:		
I alt kursgevinster og -tab	36.130	29.632	Not. afledte finansielle instr.		
3 Andre indtægter	0	-37		0	470
I alt indtægter	103.687	80.269	Andre aktiver:		
5 Administrationsomk.	-4.297	-4.184	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.		
Resultat før skat	99.390	76.085		23.505	17.290
Skat	0	0	Andre tilgodehavender		
				180	0
			Mellemv. vedr. handelsafv.		
				179.442	22.061
			I alt andre aktiver	203.127	39.351
Årets nettoresultat			Aktiver i alt	2.504.215	2.034.553
	99.390	76.085	Passiver		
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue			7 Investorenes formue	2.443.300	1.938.821
			Afledte finansielle instr.:		
			Not. afledte finansielle instr.		
				0	470
			Unot. afledte finansielle instr.		
				0	93.988
			I alt afledte finansielle instr.	0	94.458
			Anden gæld:		
			Skyldige omkostninger		
				76	763
			Mellemv. vedr. handelsafv.		
				60.839	511
			I alt anden gæld	60.915	1.274
			Passiver i alt	2.504.215	2.034.553

Noter til resultatopgørelse og balance				
Nøgletal	2022	2023	2024	
Afkast (pct.)	-5,61	3.84	4,82	
Benchmark afkast (pct.)	-8,61	2.66	5,54	
Indre værdi (DKK pr. andel)	1.058,45	1.099,30	1.152,27	
Nettoresultat (t.DKK)	-135.261	76.085	99.390	
Administrationsomkostninger (pct.)	0,21	0,22	0,20	
Investorernes formue (t.DKK)	1.837.438	1.938.821	2.443.300	
Antal andele, stk.	1.736.000	1.763.679	2.120.427	
Styk størrelse i DKK	1.000	1.000	1.000	
Sharpe Ratio	*	-0,40	-0,36	
Standardafvigelse	*	2,62	2,76	
* Tal er ikke tilgængelige fra tidligere forvalter.				

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	1.484	863
Noterede obligationer fra danske udstedere	65.123	50.369
Unoterede obligationer	74	95
Andre renteindtægter	1.103	0
Renteudgifter	-227	-653
I alt renteindtægter	67.557	50.674

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	35.599	36.760
Unot. obligationer	-18	-98
I alt fra obligationer	35.581	36.662
Valutaterminsforretninger/futures	-1	0
Renteswaps	0	-18
Aktieterminer/futures	0	-1.224
Aktieoptioner	0	-5.418
Andre kontrakter	2.328	0
I alt fra afledte finansielle instrumenter	2.327	-6.660

Note 3: Andre indtægter

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

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-1.780	-443
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-1.780	-443

Note 5: Administrationsomkostninger

Note 5: Administrationsomkostninger			2024	2023
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.116	-122	-1.238	-1.172
Investeringsforvaltning	-3.059	0	-3.059	-3.012
I alt adm.omkostninger	-4.175	-122	-4.297	-4.184

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

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Wealth Fund Partners A/S.

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	105,0
Øvrige	0,0	-5,0
I alt	100,0	100,0

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

Note 7: Investorenes formue

	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.763.679	1.938.821	1.735.964	1.837.438
Emissioner i året	484.146	548.595	460.764	492.031
Indløsninger i året	-127.398	-143.506	-433.049	-466.733
Ovf. af periodens resultat		99.390		76.085
I alt investorenes formue	2.120.427	2.443.300	1.763.679	1.938.821

Note 8 : Sikkerhedsstillelse

Afgiven sikkerhed i form af:		
Noterede obligationer fra danske udstedere	0	95.264
I alt afgiven sikkerhed	0	95.264

Tilgodehavende REPO	0	0
Gæld REPO	0	93.989

Løbetidsfordeling på udlånte papirer i 1000 kr.
Mere end 1 år

0	95.264
---	--------

Note 9: Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Valuta	Eksposering 2024	Eksposering 2023
Solgte rentefutures	0	-119.137

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

31.12.2024	
Realkreditobligationer	100,0
I alt, alle sektorer	100,0

HP Hedge Danske Obligationer

Afdeling	HP Hedge Danske obligationer	Startdato *)	13. marts 2007
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060153369	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	HP Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindikator [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	8		

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

**)Gældende pr. 31-12-2024

Afdelingen investerer i obligationer udstedt af en dansk udsteder, som har fået adgang til eller er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller på et andet dansk reguleret marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sine midler i finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked og i finansielle instrumenter optaget til handel på andre regulerede markeder.

Afkast i 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for KF Wealth Invest HP Hedge Danske obligationer 14,75%. Dette anses som værende tilfredsstillende.

DANSKE OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	55.692	56.980
1 Renteudgifter	-33.581	-38.990
I alt renter og udbytter	22.111	17.990
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	29.032	34.622
2 Kapitalandele	1.289	1.770
2 Afledte finansielle instr.	-6.594	-28.873
Valutakonti	5	116
Øvrige aktiver/passiver	-7	1
4 Handelsomkostninger	-133	-157
I alt kursgevinster og -tab	23.592	7.479
3 Andre indtægter	0	-1
I alt indtægter	45.703	25.468
5 Administrationsomk.	-5.704	-5.080
Resultat før skat	39.999	20.388
Skat	0	0
Årets nettoresultat	39.999	20.388
Årets nettoresultat foreslås overført til investorernes formue		

Balance

Note	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	53.333	36.679
Obligationer:		
11,6 Not. obl. fra danske udstedere	2.106.494	2.111.480
Kapitalandele:		
7,11 Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	26.262	25.847
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	4.226	0
I alt kapitalandele	30.488	25.847
9 Afledte finansielle instr.:		
Not. afledte finansielle instr.	9.174	20.882
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	17.201	18.625
Andre tilgodehavender	30.698	0
Mellemv. vedr. handelsafv.	150.806	34.103
I alt andre aktiver	198.705	52.728
Aktiver i alt	2.398.194	2.247.616
Passiver		
8 Investorernes formue	318.253	263.140
9 Afledte finansielle instr.:		
Not. afledte finansielle instr.	9.174	20.882
Unot. afledte finansielle instr.	1.170.663	1.110.033
I alt afledte finansielle instr.	1.179.837	1.130.915
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	1	139
Lån	850.000	850.000
Mellemv. vedr. handelsafv.	50.103	587
Skyldige renter		2.835
I alt anden gæld	900.104	853.561
Passiver i alt	2.398.194	2.247.616

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	-1,28	-1,73	-33,89	8,75	14,75
Indre værdi (DKK pr. andel)	263,83	259,27	171,41	185,68	214,98
Nettoresultat (t.DKK)	-19.149	-18.428	-157.813	20.388	39.999
Administrationsomkostninger (pct.)	1,83	1,85	1,88	1,99	2,00
Investorernes formue (t.DKK)	668.912	496.777	260.561	263.140	318.253
Antal andele, stk.	2.535.000	1.916.000	1.520.077	1.417.197	1.480.361
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,75	0,31	-0,63	-0,49	-0,33
Standardafvigelse			12,70	13,79	17,22

* Tal er ikke tilgængelig fra tidligere forvalter

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	4.610	1.708
Noterede obligationer fra danske udstedere	44.157	46.902
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-31.630	-7.930
Andre renteindtægter	38.555	16.300
Renteudgifter	-33.581	-38.990
I alt renteindtægter	22.111	17.990

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	29.032	34.622
I alt fra obligationer	29.032	34.622
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	1.237	1.770
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	52	0
I alt fra kapitalandele	1.289	1.770
Valutaterminsforretninger/futures	-1	0
Renteswaps	-24.217	0
Aktieterminer/futures	24.217	-20.348
Aktieoptioner	0	-8.525
Andre kontrakter	-6.593	0
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-6.594	-28.873

Note 3: Andre indtægter

Diverse indtægter	0	-1
-------------------	---	----

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-137	-157
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	4	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-133	-157

Note 5: Administrationsomkostninger

Note 5: Administrationsomkostninger		2024	2023	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.303	-149	-1.452	-1.259
Investeringsforvaltning	-4.252	0	-4.252	-3.821
I alt adm.omkostninger	-5.555	-149	-5.704	-5.080

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

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Wealth Fund Partners A/S.

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 6: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	221,1	208,1
Øvrige	-121,1	-108,1
I alt	100,0	100,0

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

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

Wealth Invest HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL	26.262	0
Wealth Invest HP Invest Korte Danske Realkreditobligationer	4.226	0
Wealth Invest HP Invest Lange Danske Obligationer KL	0	25.847
I alt	30.488	25.847

Note 8: Investorenes formue

	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.417.197	263.140	1.520.077	260.561
Emissioner i året	219.525	46.806	23.142	4.101
Indløsninger i året	-156.361	-32.045	-126.022	-22.086
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		353		176
Ovf. af periodens resultat		39.999		20.388
I alt investorenes formue	1.480.361	318.253	1.417.197	263.140

Note 9 : Sikkerhedsstillelse

Afgiven sikkerhed i form af:

Noterede obligationer fra danske udstedere	1.169.299	1.356.718
I alt afgiven sikkerhed	1.169.299	1.356.718

Modtagen sikkerhed i form af:

Kontant		
Noterede obligationer fra danske udstedere	0	224.028
I alt modtagen sikkerhed	0	224.028
Heraf afgivet af den modtagne		

Tilgodehavende REPO	0	212.985
Gæld REPO	1.139.854	1.323.019

Løbetidsfordeling på udlånte papirer i 1000 kr.

Mindre end 1 dag		
Mere end 1 år	1.169.299	1.356.718

Note 10: Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering 2024	Eksponering 2023
Købte rentefutures	415.950	675.108
Solgte rentefutures	0	-878.332

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

31.12.2024	
Diverse	-1,0
Investeringsforeninger	3,2
Realkreditobligationer	101,0
-3	-3,2
I alt, alle sektorer	100,0

HP Hedge Fixed Income KL

Afdeling	HP Hedge Fixed Income	Startdato *)	9. oktober 2018
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061077534	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	HP Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindikator [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	8		

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

**)Gældende pr. 31-12-2024

Afdelingen investerer primært sine midler i statsobligationer, statsgaranterede obligationer, obligationer udstedt af overstatslige myndigheder, kreditobligationer, konverterbare realkreditobligationer, inkonverterbare realkreditobligationer eller lignende finansielle

Afkast i 2024

Årets afkast efter alle omkostninger var for KF Wealth Invest HP Hedge Fixed Income 20,86%. Dette anses som værende meget tilfredsstillende.

FIXED INCOME KL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	70.225	48.412
1 Renteudgifter	-59.643	-35.918
I alt renter og udbytter	10.582	12.494
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	42.941	81.578
2 Kapitalandele	1.574	1.882
2 Afledte finansielle instr.	17.491	-46.696
Valutakonti	-1	324
Øvrige aktiver/passiver	-2	-97
4 Handelsomkostninger	-111	-254
I alt kursgevinster og -tab	61.892	36.737
3 Andre indtægter	-6	0
I alt indtægter	72.468	49.231
5 Administrationsomk.	-4.983	-4.617
Resultat før skat	67.485	44.614
Skat	0	0
Årets nettoresultat	67.485	44.614
Årets nettoresultat foreslås overført til investorernes formue		

Balance

Note	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	57.939	38.522
6 Obligationer:		
11,9 Not. obl. fra danske udstedere	1.708.780	2.964.766
11 Not. obl. fra udl. udstedere	0	70.213
I alt obligationer	1.708.780	3.034.979
Kapitalandele:		
7,11 Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	30.440	29.548
I alt kapitalandele	30.440	29.548
10,11 Afledte finansielle instr.:		
Not. afledte finansielle instr.	12.333	29.917
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	11.381	23.319
Andre tilgodehavender	20.495	0
Mellemv. vedr. handelsafv.	106.479	200.132
I alt andre aktiver	138.355	223.451
Aktiver i alt	1.947.847	3.356.417
Passiver		
8 Investorernes formue	316.627	343.875
10,11 Afledte finansielle instr.:		
Not. afledte finansielle instr.	12.333	29.917
Unot. afledte finansielle instr.	907.374	2.340.470
I alt afledte finansielle instr.	919.707	2.370.387
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	1	171
Lån	460.999	461.000
Mellemv. vedr. handelsafv.	250.513	179.460
Skyldige renter		1.524
I alt anden gæld	711.513	642.155
Passiver i alt	1.947.847	3.356.417

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	2,79	-8,66	-33,54	15,44	20,86
Indre værdi (DKK pr. andel)	111,11	101,49	67,46	77,66	94,55
Nettoresultat (t.DKK)	11.081	-29.704	-137.225	44.614	67.485
Administrationsomkostninger (pct.)	1,70	1,38	1,40	1,48	1,50
Investorerne formue (t.DKK)	335.232	462.667	321.976	343.875	316.627
Antal andele, stk.	3.017.000	4.559.000	4.773.088	4.428.240	3.348.882
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio			*	-0,19	-0,11
Standardafvigelse			16,20	19,07	23,16

*Tal er ikke tilgængelig fra tidligere forvalter

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	3.496	1.812		
Noterede obligationer fra danske udstedere	31.187	39.165		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-16.866	-13.040		
Andre renteindtægter	52.408	20.475		
Renteudgifter	-59.643	-35.918		
I alt renteindtægter	10.582	12.494		
Note 2: Kursgevinster og -tab				
Noterede obl. fra danske udstedere	43.194	79.894		
Not. obl. fra udenlandske udstedere	-253	1.684		
I alt fra obligationer	42.941	81.578		
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	1.441	1.882		
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	133	0		
I alt fra kapitalandele	1.574	1.882		
Valutaterminsforretninger/futures	2	-414		
Renteterminsforretninger/futures	5	7		
Renteswaps	-20.634	0		
Aktieterminer/futures	20.628	-39.100		
Aktieoptioner	0	-7.188		
Andre kontrakter	17.490	-1		
I alt fra afledte finansielle instrumenter	17.491	-46.696		
Note 3: Andre indtægter				
Diverse indtægter	-6	0		
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-111	-254		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	0		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-111	-254		
Note 5: Administrationsomkostninger				
	2024	2023		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.463	-149	-1.612	-1.502
Investeringsforvaltning	-3.371	0	-3.371	-3.115
I alt adm.omkostninger	-4.834	-149	-4.983	-4.617
Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.				
Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Wealth Fund Partners A/S.				

		31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK	
Note 6: Finansielle instrumenter i pct.				
Børsnoterede		209,1	423,2	
Øvrige		-109,1	-323,2	
I alt		100,0	100,0	
En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til Wealth Fund Partners A/S.				
Note 7: Investeringsbeviser I andre danske investeringsforeninger (1.000 DKK)				
Wealth Invest HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL		30.440	6.734	
Wealth Invest HP Invest Lange Danske Obligationer KL		0	22.814	
I alt		30.440	29.548	
Note 8: Investorenes formue	2024	2024	2023	2023
	Antal	Formue-	Antal	Formue-
	andele	værdi	andele	værdi
		1.000 DKK		1.000 DKK
Investorenes formue primo	4.428.240	343.875	4.773.088	321.975
Emissioner i året	314.466	29.361	111.342	7.504
Indløsninger i året	-1.393.824	-124.479	-456.190	-30.352
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		385		134
Ovf. af periodens resultat		67.485		44.614
I alt investorenes formue	3.348.882	316.627	4.428.240	343.875
Note 9 : Sikkerhedsstillelse				
Afgiven sikkerhed i form af:				
Kontant				
Noterede obligationer fra danske udstedere		884.944		2.448.446
I alt afgiven sikkerhed		884.944		2.448.446
Modtagen sikkerhed i form af:				
Kontant				
Noterede obligationer fra danske udstedere		0		54.398
I alt modtagen sikkerhed		0		54.398
Heraf afgivet af den modtagne				
Tilgodehavende REPO				
		0		51.036
Gæld REPO		886.742		2.391.505
Løbetidsfordeling på udlånte papirer i 1000 kr.				
Mere end 1 år				
		884.944		2.448.446
Note 10: Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)				
Valuta		Eksponering	Eksponering	
		2024	2023	
Købte rentefutures		946.496		675.108
Solgte rentefutures		0		-1.591.880
Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)				
31.12.2024				
Diverse				9,8
Finans				8,2
Investeringsforeninger				3,7
Realkreditobligationer				78,3
I alt, alle sektorer				100,0

Europa Small Cap AKL

Afdeling	KF SEBinvest II Afd. 3 - Europa Small Cap AKL	Startdato *)	14. juni 2015
Benchmark	MSCI Europe Small Cap (net div, i DKK)	Styktørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060585230	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB, København
Risikoindikator [1-7] **)	-	Morningstar rating [1-5] **)	-

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

***)Gældende pr. 31.12.2024

Afdeling investerer fortrinsvis i børsnoterede aktier i mindre og mellemstore virksomheder i Europa. Afdelingen investerer i 45-55 selskaber. De enkelte selskabers markedsværdi må ikke overstige EUR 3 mia. på investeringstidspunktet. Afdelingen har uafdækket valutarisiko.

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

AFDELING 3 - EUROPA SMALL CAP AKL

Resultatopgørelse			Balance		
Note	1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	Note	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Renter og udbytter:			Aktiver		
1 Renteindtægter	97	82	Likvide midler:		
2 Udbytter	1.599	1.442	Indestående i depotselskab		
I alt renter og udbytter	1.696	1.524		1.246	2.913
Kursgevinster og -tab:			Kapitalandele:		
3 Kapitalandele	8.160	8.186	10,7 Not. aktier fra DK selskaber	10.971	9.984
Valutakonti	-73	34	10,7 Not. aktier, udl. selskaber	92.499	106.419
Øvrige aktiver/passiver	-1	0	8 Unot. kap.and. fra DK selsk.	4	4
4 Handelsomkostninger	-116	-130	I alt kapitalandele	103.474	116.407
I alt kursgevinster og -tab	7.970	8.090	Andre aktiver:		
I alt indtægter	9.666	9.614	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.		
5 Administrationsomk.	-2.198	-2.093		0	19
Resultat før skat	7.468	7.521	Aktuelle skatteaktiver		
6 Skat	-147	-82		223	290
Årets nettoresultat	7.321	7.439	I alt andre aktiver	223	309
Overført til formuen	7.321	7.439	Aktiver i alt	104.943	119.629
			Passiver		
			9 Investorenes formue	104.943	119.623
			Anden gæld:		
			Skyldige omkostninger		
				0	6
			Passiver i alt	104.943	119.629

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	97	82		
I alt renteindtægter	97	82		
Note 2: Udbytter				
Not. aktier fra danske selskaber	38	69		
Not. aktier fra udenlandske selskaber	1.561	1.373		
I alt udbytter	1.599	1.442		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Not. aktier fra danske selskaber	2.612	-2.683		
Not. aktier fra udenlandske selskaber	5.548	10.869		
I alt fra kapitalandele	8.160	8.186		
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-116	-130		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	0		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-116	-130		
Note 5: Administrationsomkostninger				
	2024	2023		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-431	-41	-472	-512
Investeringsforvaltning	-774	0	-774	-710
Distribution, markedsføring og formidling	-489	-463	-952	-871
I alt adm.omkostninger	-1.694	-504	-2.198	-2.093
Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.				
Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Wealth Fund Partners A/S.				
Note 6: Skat				
Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.				

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 7: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0
En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til Wealth Fund Partners A/S.		
Note 8: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:		
Wealth Fund Partners A/S	4	4
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	0,0	0,0
Note 9: Investorenes formue		
	2024	2023
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	119.623	92.184
Emissioner i året	0	20.000
Indløsninger i året	-22.001	0
Overførsel af periodens resultat	7.321	7.439
I alt Investorenes formue	104.943	119.623
Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)		
31.12.2024		
Basis forbrugsgoder		2,4
Cykliske forbrugsgoder		17,7
Diverse		2,1
Ejendomme		2,1
Finans		8,9
Forsyning		1,2
Industri		10,6
Informationsteknologi		37,1
Materialer		2,9
Medicinal og sundhed		15,0
I alt, alle sektorer		100,0

AKL Europa Small Cap 1

Afdeling	Europa Small Cap	Startdato *)	14. juni 2015
Benchmark	MSCI Europe Small Cap (net div, i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060585313	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB, København
Risikoindeks [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	-

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

**)Gældende pr. 31.12.2024

Afkast i 2024

Årets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 6,14%. Afkastet på benchmark lå på 5,69%, så afdelingen har overperformet sit benchmark med 0,45%-point, hvilket er let tilfredsstillende.

AKL 1 - EUROPA SMALL CAP

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	8.273	8.338
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	2	1
Administrationsomkostninger	-3	-30
Distribution, markedsføring og formidling	-952	-870
Klassens resultat	7.321	7.439
Overført til formuen	7.321	7.439

	31.12.2024 1.000 DKK		31.12.2023 1.000 DKK	
Investorenes formue	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	743.355	119.623	616.634	92.184
Emissioner i året	0	0	126.721	20.000
Indløsninger i året	-129.139	-22.001	0	0
Overførsel af periodens resultat		7.321		7.439
I alt Investorenes formue	614.216	104.943	743.355	119.623

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	36,52	26,90	-35,61	7,68	6,14
Benchmark afkast (pct.)	4,18	23,73	-22,51	13,01	5,69
Indre værdi (DKK pr. andel)	182,96	232,14	149,50	160,92	170,86
Nettoresultat (t.DKK)	32.335	30.429	-50.961	7.439	7.321
Administrationsomkostninger (pct.)	1,90	1,79	1,87	1,91	1,05
Investorenes formue (t.DKK)	122.525	143.145	92.184	119.623	104.943
Antal andele, stk.	669.698	616.634	616.634	743.355	614.216
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,66	1,06	0,32	0,48	0,27
Standardafvigelse	19,04	18,80	24,25	24,89	23,32
Tracking Error	8,01	9,28	11,66	10,84	9,64

Tabel 4 - Administrationsomkostninger (DKK 1.000)

Foreningens samlede omkostninger til forvaltningsselskab, revision og tilsyn

	2024	2023
Vederlag til bestyrelsen	255	75
Administrationsomkostninger til Wealth Fund Partners A/S	7.541	4.684
Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers:		
Samlet honorar	208	161
Assistance vedr. fusion og likvidation	0	22
Lovbestemt gebyr til Finanstilsynet, i alt	46	28

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 anskaffelsessværdien, såfremt de finansielle instrumenter er anskaffet i regnskabsåret.

De urealiserede kursreguleringer opgøres som forskellen mellem kursværdien ultimo året og kursværdien primo eller anskaffelsessværdien, 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 SEBinvest A/S måles til dagsværdi opgjort på baggrund af den indre værdi i selskabet.

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

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

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

Andre aktiver

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

Anden Gæld

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

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

Medlemmernes formue*)

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/Porteføljeforvaltning

Foreningen har indgået aftaler om rådgivning eller porteføljeforvaltning i forbindelse med investeringer i finansielle instrumenter med forskellige danske kapitalforvaltere. De enkelte rådgivere fremgår af afdelingsregnskaberne og for yderligere oplysninger henvises til de enkelte afdelingers Investorinformation.

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
St. Petri L/S AKL	St. Petri Capital
Afkast+ AKL	Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
Asset Opportunities	Asset Advisor Fondsmæglerselskab A/S
Othania Stabil Investering AKL	Othania Investeringsrådgivning ApS
CABA Flex	Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S
Symmetry Invest	Symmetry Invest A/S
KK Alpha	Kirk Kapital Fondsmæglerselskab A/S
HP Engros Korte Danske Obligationer KL	HP Fondsmæglerselskab A/S
HP Hedge Danske Obligationer	HP Fondsmæglerselskab A/S
HP Hedge Fixed Income KL	HP Fondsmæglerselskab A/S
Europa Small Cap AKL	AP Pension livsforsikringsaktieselskab

Aftale om forvaltning

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

Alle Foreningens aftaler er indgået på markedsvilkår.

Den periodiske SFDR rapportering

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

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

Afdeling	Kategorisering
St. Petri L/S AKL	8
Afkast+ AKL	8
Asset Opportunities	6
Othania Stabil Investering AKL	6
CABA Flex	6
Symmetry Invest	6
KK Alpha	6
HP Engros Korte Danske Obligationer KL	8
HP Hedge Danske Obligationer	8
HP Hedge Fixed Income KL	8
Europa Small Cap AKL	8

Artikel 6 afdelinger

Foreningens afdelinger som er klassificeret under Forordningens artikel 6, er omfattet af en række sektorspecifikke og normbaserede investeringsrestriktioner (eksklusioner), hvorunder følgende selskaber er ekskluderet i 2024:

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

Eksklusioner for foreningens artikel 6 afdelinger

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

På selskabsniveau er der i 2024 ekskluderet selskaber, der fordeler sig på følgende kriterier;

Internationale normer og konventioner	84
Kontroversielle våben	203
Kuludvinding	149
Tobak	179
Cannabis	227

Nærmere oplysninger om Foreningens afdelinger, som er kategoriseret som art. 8 i henhold til Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger samt rapportering om afdelingernes bæredygtighedsforhold, herunder fremme af miljømæssige og/eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringer i løbet af 2024 følger på de næste sider.

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

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

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

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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



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

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

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

Afdelingen har i 2024 forsat arbejdet med at fremme de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Det er vurderet at porteføljens selskaber samlet set fremmer ansvarlige Miljø- (E), sociale- (S) og ledelsesmæssige (G) karakteristika (ESG). Afdelingens gennemsnitlige ESG-Risiko-score har i 2024 været på 67,75 som er samme niveau som i 2023, hvor den var 68. Afdelingen har fremmet et øget socialt-, miljø- og ledelsesmæssigt niveau, da der ikke er konstateret at selskaber har overtrådt internationale normer og standarder, eller at der har været udøvet formelle engagements i forbindelse hermed. Afdelingen har ligeledes fremmet et minimum af sociale og miljømæssige karakteristika i kraft af de eksklusionskriterier, der er knyttet til Afdelingens tematiske- og produktbaserede screening (kontroversielle våben, tobak, spiritus, olie, spil m.m.). St. Petri Capital har ikke konstateret nogen overtrædelser af disse kriterier i 2024. Yderligere er der foretaget en vurdering af, om der i afdelingen er porteføljeselskaber med forhøjet ESG-risiko-profil. Vurderingen har ikke givet anledning til at begrænse en investering i et selskab.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

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

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

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

Det har ligesom i 2023 ikke været nødvendigt at ekskludere selskaber fra afdelingen på baggrund af brud på bæredygtighedsindikatorerne.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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

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

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023
4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	7.4%	0.00%
10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0.00%	0.00%
14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	2.38%	0.00%

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
HelloFresh SE	Forbrugsvarer	8,5%	Tyskland
Trustpilot Group Plc	Kommunikation	5,3%	UK
Alpha Services & Holdings SA	Finans	4,5%	Grækenland
SigmaRoc Plc	Råvarer	4,2%	UK
Titan Cement International N.V.	Råvarer	4,2%	Belgien
Ivanhoe Mines Ltd.	Råvarer	4,2%	Canada
Dassault Systemes SE	Teknologi	3,8%	Frankrig
Ashtead Technology Holdings PLC	Industri	3,7%	UK

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

Per Aarsleff Holding A/S	Industri	3,5%	Danmark
Fugro NV	Energi	3,4%	Holland
Novonesis A/S	Råvarer	3,4%	Danmark
Leonardo SpA	Industri	3,1%	Italien
GB Group PLC	Teknologi	3,1%	UK
Lenzing AG	Råvarer	3,0%	Østrig
Zalando SE	Cyklisk forbrug	2,9%	Tyskland

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

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

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?



● Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

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



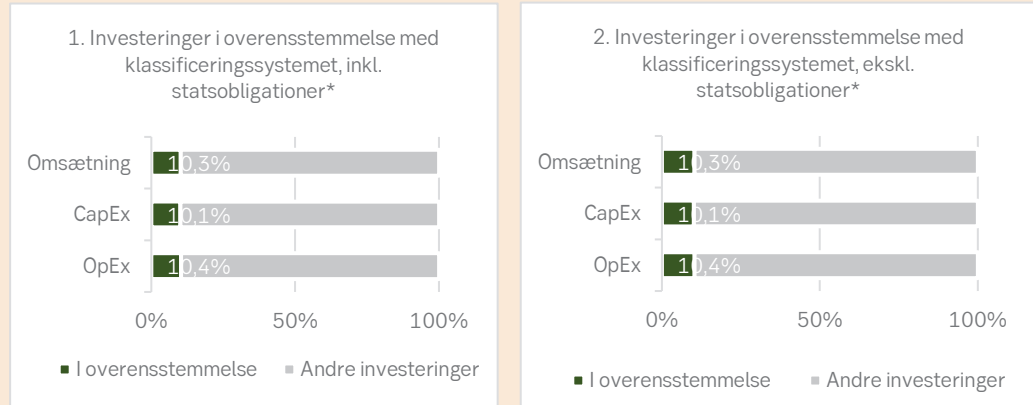
● Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Råvarer – 21,4%
Teknologi – 19,4
Industri – 13,5%
Sundhed – 8,5%
Finans – 6,7%
Forbrugsvarer – 6,1%
Kommunikation – 5,9%
Energi – 4,8%
Cyklisk forbrug – 0,6%



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

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



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

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

☐ Ja

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomenergi

☒ Nej

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

- 0,1 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 9,5 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

2024 = 10,3%

2023 = 2,8 %

Dermed var procentdelen i 2024, 7,5% højere end i 2023



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

Afdelingen kan indeholde op til:

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

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



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

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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

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

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

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

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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



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

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved vurdering af den påvirkning som driften af selskaberne i Afdelingens portefølje samlet set har på udvalgte bæredygtighedsindikatorer, herunder ESG score og CO2 reduktion.

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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

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

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

Bæredygtighedsindikatorer klarede sig identisk med perioden 2023, da afdelingen har fulgt samme strategi.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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

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?

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Jyske Bank A/S	Finans	28,1%	Danmark
Danske Bank A/S	Finans	12,3%	Danmark
Nordea Bank Abp	Finans	11,1%	Sverige
NVIDIA Corporation	Teknologi	1,5%	USA
Microsoft Corporation	Teknologi	1,4%	USA
Apple Inc.	Teknologi	1,1%	USA
Tesla	Cyklisk forbrug	0,7%	USA
Amazon.com	Cyklisk forbrug	0,6%	USA
Alphabet Inc.	Kommunikation	0,6%	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologi	0,4%	Taiwan
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	0,4%	USA
Broadcom Inc	Teknologi	0,3%	USA
Home Depot	Cyklisk forbrug	0,3%	USA
Walt Disney Company	Kommunikation	0,3%	USA
Novo Nordisk A/S	Sundhed	0,2%	Danmark

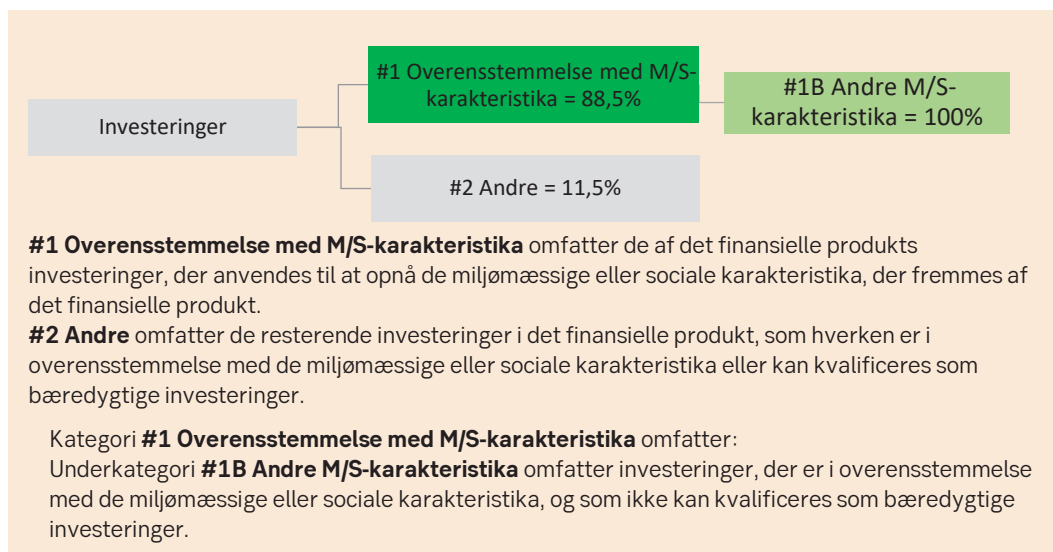
Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

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



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Finans – 56,8%
Teknologi – 9,9%
Cyklisk forbrug – 3,9%
Sundhed – 3,8%
Industri – 3,3%
Kommunikation – 3,1%
Forbrugsvarer – 1,8%
Råvarer – 1,3%
Energier – 1,0%
Forsyning – 0,8%
Ejendom – 0,6%



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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 3,1 pct.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

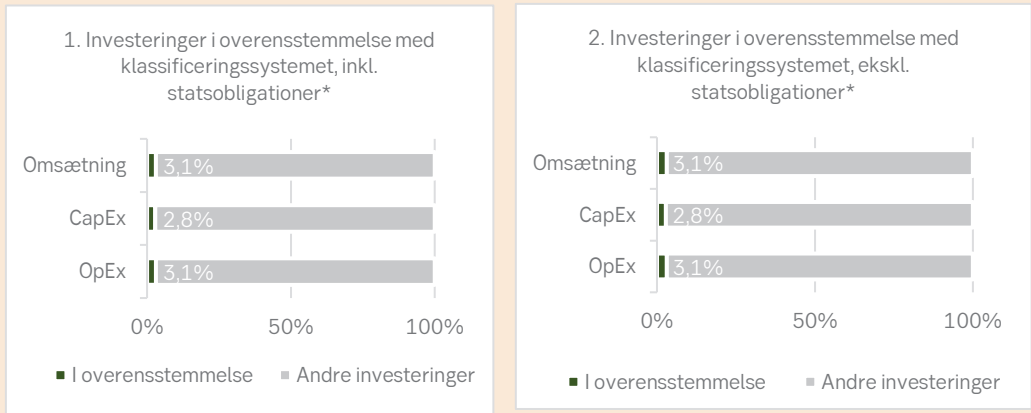
Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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

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

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



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

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

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

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

- 0,2 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 2,4 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

2024 = 3,1%
2023 = 8,8 %
Dermed var procentdelen i 2024, 0,1% lavere end i 2023



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

Andre aktiver omfatter kontanter, obligationer, samt obligationsrepoer.

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



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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.

Produkt navn: Kapitalforeningen Wealth Invest HP Engros Korte Danske Obligationer KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300HSGB7EJ6T6S183

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ ☐ Ne

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

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

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

med et socialt mål

 Det fremmede M/S-karaktesistika, 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/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Afdelingen investerede i overensstemmelse med aktivklassens iboende egenskaber, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

- **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Alle afdelingens investeringer i realkreditobligationer gik til finansiering af beboelse.

- ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelinger har, ligesom i 2023 kun investeret i realkreditobligationer, der gik til finansiering af beboelse.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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?

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Danske Bank A/S	Finans	26,2%	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	18,4%	Danmark
Nordea Bank Abp	Finans	17,5%	Sverige

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

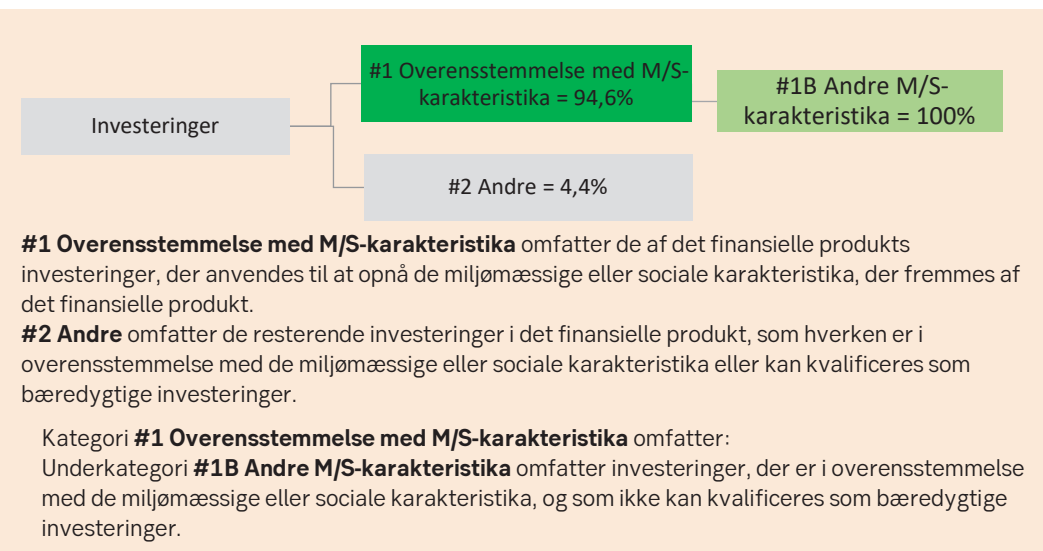
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Forenet Kredit	Finans	36,7%	Danmark
Danske Bank A/S	Finans	27,0%	Danmark
Nordea Bank Abp	Finans	17,0%	Sverige
Faroe Islands	Finans	9,0%	Færøerne
Jyske Bank A/S	Finans	3,0%	Danmark

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



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- 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.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

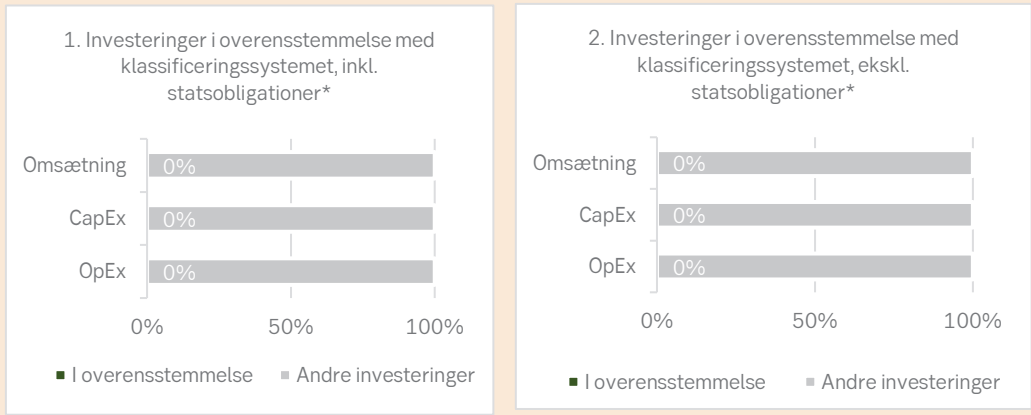
Omstillingaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

2024 = 0,0%

2023 = 0,0 %

Dermed var procentdelen i 2024, lig med procentdelen i 2023.



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

Derivater og kontanter.

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

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for investeringer.



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

● *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.

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.

Produkt navn: Kapitalforeningen Wealth Invest HP Hedge Danske obligationer
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300PS1EXS7BWAQE18

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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?

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

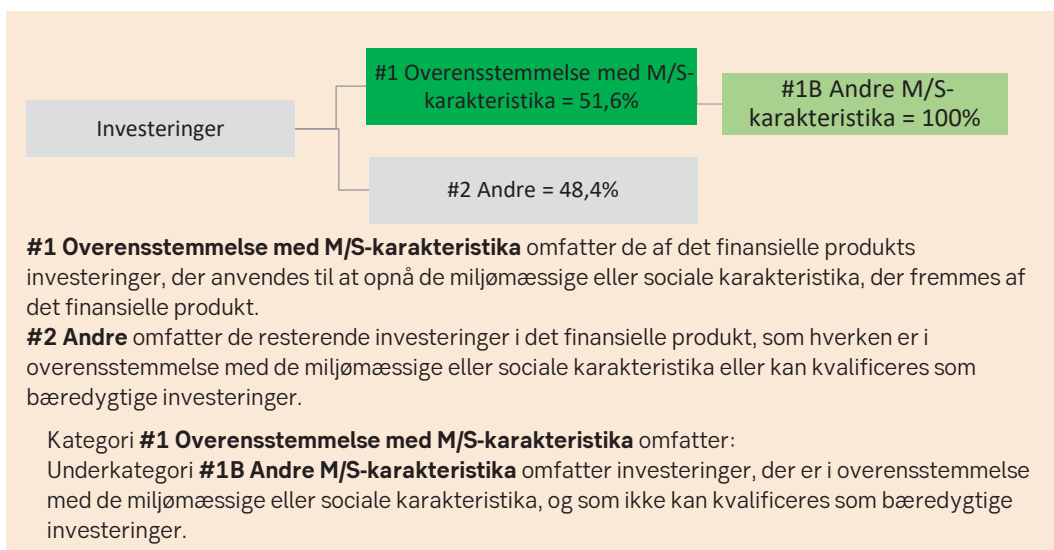
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Danske Bank A/S	Finans	26,9%	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	17,5%	Danmark
Nordea Bank Abp	Finans	2,8%	Sverige
Faroe Islands	Finans	0,2%	Færøerne

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



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*



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

- 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.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

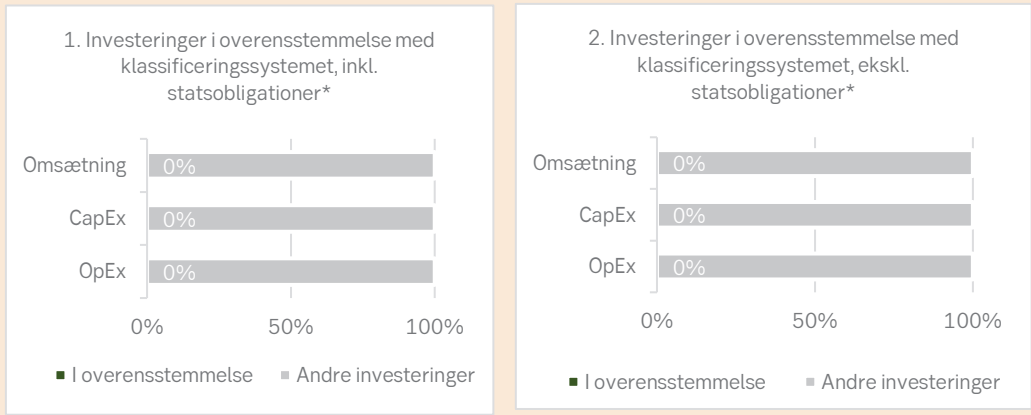
Omstilling aktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

Derivater og kontanter.

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

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for investeringer.



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

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

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

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

Produkt navn: Kapitalforeningen Wealth Invest HP Hedge Fixed Income KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300RGX5C5TOZL8984

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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



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

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

- Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**
Alle afdelingens investeringer i realkreditobligationer gik til finansiering af beboelse.
- ...og sammenlignet med tidligere perioder?**
Dette er første rapporteringsperiode, så der er endnu ingen tidligere perioder at sammenligne med.
- Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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?

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

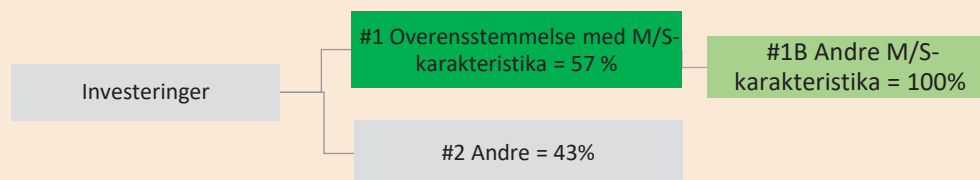
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Jyske Bank A/S	Finans	19,3%	Danmark
Danske Bank A/S	Finans	5,3%	Danmark
Nordea Bank Abp	Finans	5,2%	Sverige
Spar Nord Bank A/S	Finans	1,8%	Danmark
Bank Of Greenland A/S	Finans	0,6%	Danmark
Denmark	Statsobligationer	0,2%	Færøerne
Faroe Islands	Statsobligationer	0,2%	Danmark

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



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Finans

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

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



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

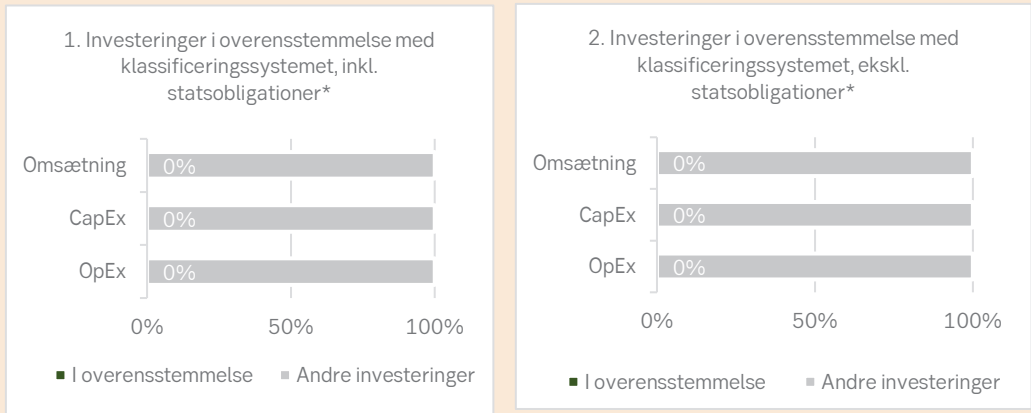
Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 0,0 pct.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

Derivater og kontanter.

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

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for investeringer.



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

● *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.

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.

Produkt navn: Kapitalforeningen Wealth Invest Afdeling 3 – Europa Small Cap AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493003RSZT5UT3JC214

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja	Nej
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%	☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____ %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har, ligesom i 2023 kun investeret i virksomheder der overholder afdelingens eksklusionskriterier.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

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

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

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



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

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023
4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0.00%	0.00%
10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compactprincipper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0.00%	0.00%

14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0.00%	0.00%
--	--	-------	-------



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
ChemoMetec A/S	Sundhed	4,9%	Danmark
Games Workshop Group PLC	Cyklisk forbrug	4,7%	UK
INVISIO AB	Teknologi	4,5%	Sverige
Trainline Plc	Kommunikation	4,4%	UK
Reply S.p.A.	Teknologi	3,3%	Italien
Hemnet Group AB	Ejendom	3,3%	Sverige
Mensch und Maschine Software SE	Teknologi	3,2%	Tyskland
AAK AB	Forbrugsvarer	3,2%	Sverige
Beijer Ref AB	Industri	3,1%	Sverige
Harvia Oyj	Cyklisk forbrug	3,0%	Finland
ID Logistics Group	Industri	2,9%	Frankrig
SIG Group AG	Råvarer	2,8%	Schweiz
Medicover AB	Sundhed	2,8%	Sverige
Burford Capital Limited	Finans	2,7%	UK
Softcat Plc	Teknologi	2,6%	UK

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
INVISIO AB	Teknologi	4,1%	Sverige
ChemoMetec A/S	Sundhed	3,9%	Danmark
YouGov plc	Kommunikation	3,7%	UK
Mensch und Maschine Software SE	Teknologi	3,6%	Tyskland
Games Workshop Group PLC	Cyklisk forbrug	3,5%	UK
Reply S.p.A.	Teknologi	3,4%	Italien
Trainline Plc	Kommunikation	3,3%	UK
SIG Group AG	Råvarer	3,3%	Schweiz
Burford Capital Limited	Finans	3,2%	UK
Medistim ASA	Sundhed	3,2%	Norge
ID Logistics Group	Industri	3,2%	Frankrig
Harvia Oyj	Cyklisk forbrug	3,1%	Finland
INFICON Holding AG	Teknologi	3,0%	Schweiz
Beijer Ref AB	Industri	2,9%	Sverige
Hemnet Group AB	Kommunikation	2,8%	Sverige



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

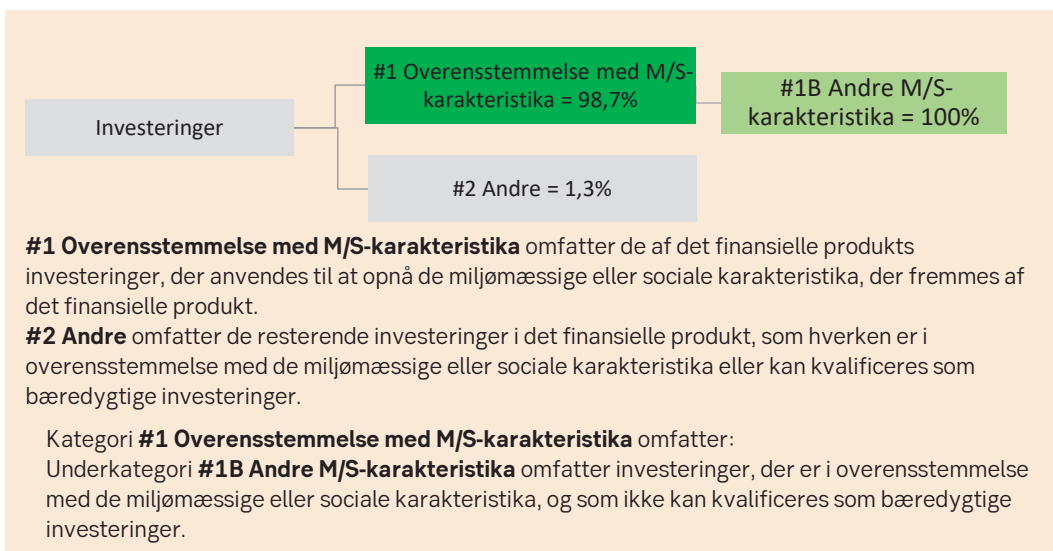
Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Teknologi – 27,1%
Sundhed – 17,5%
Industri – 16,9%
Cyklisk forbrug – 11,3%
Finans – 7,6%
Ejendom – 5,7%
Kommunikation – 5,6%
Forbrugsvarer – 5,5%
Råvarer – 3,0%



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

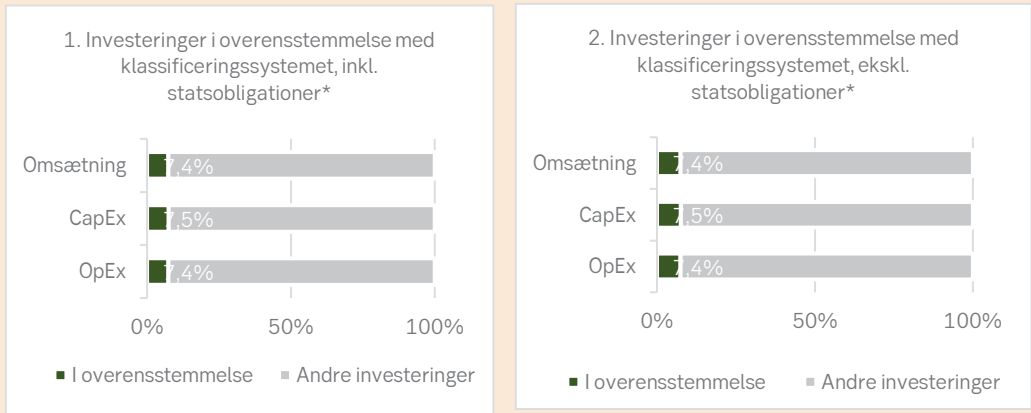
Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 7,4 pct.

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

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

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

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



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

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

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

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

- 0,0 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 5,1 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

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



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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.



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

Ikke relevant



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

Reference

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

Rapporter kan rekvireres ved henvendelse

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