

Bestyrelsens fusionsplan

for fusion af

Afdeling "Mellemlange Obligationer", (SE-nr.: 21 31 68 49)

med

Afdeling "Lange Obligationer), (SE-nr.: 29 38 29 48)

samt af

Afdeling "Balance Stabil AKL", (SE-nr. 11 88 33 62)

med andelsklassen

"AKL Balance Stabil P", (SE-nr.: 35 45 51 75),

med

Afdeling "Balance Defensiv AKL", (SE-nr. 11 88 34 19)

med andelsklassen

"AKL Balance Defensiv P", (SE-nr.: 35 45 51 59),

som er enheder under

INVESTERINGSFORENINGEN SEBinvest

(CVR-nr.: 21 00 49 79)

(FT-nr.: 11.107)

c/o Wealth Fund Partners A/S

(CVR-nr.: 20 86 22 38)

Bernstorffsgade 50

1577 København V

Indledning

Bestyrelsen for Investeringsforeningen SEInvest (herefter benævnt "Foreningen") har på et bestyrelsesmøde den 9. marts 2026 i henhold til § 119, stk. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. truffet beslutning om at fremsætte forslag om sammenlægning (herefter "Fusion" eller "Fusionerne") af henholdsvis

Afdeling "Mellemlange Obligationer", (SE-nr.: 21 31 68 49)

med

Afdeling "Lange Obligationer", (SE-nr.: 29 38 29 48)

samt af

Afdeling "Balance Stabil AKL", (SE-nr. 11 88 33 62)

med andelsklassen

"AKL Balance Stabil P", (SE-nr.: 35 45 51 75),

med

Afdeling "Balance Defensiv AKL", (SE-nr. 11 88 34 19)

med andelsklassen

"AKL Balance Defensiv P", (SE-nr.: 35 45 51 59),

,

med forventet gennemførelse den 15. juni 2026.

Bestyrelsen vil fremsætte forslagene om Fusion som to separate forslag, som kan vedtages samlet eller enkeltvis af investorerne i de to ophørende afdelinger.

For så vidt angår forslaget om Fusion af afdeling "Mellemlange Obligationer" med afdeling "Lange Obligationer" vil afdeling "Lange Obligationer" være modtagende og dermed fortsættende afdeling ("Fortsættende Afdeling" eller "Lange Obligationer"), mens afdeling "Mellemlange Obligationer" vil være den ophørende afdeling ("Ophørende Afdeling" eller "Mellemlange Obligationer") på tidspunktet for Fusionens gennemførelse.

For så vidt angår forslaget om Fusion af afdeling "Balance Stabil AKL" med andelsklassen "AKL Balance Stabil P" med afdeling "Balance Defensiv AKL", med andelsklassen "AKL Balance Defensiv P" vil afdeling "Balance Defensiv AKL" være modtagende og dermed fortsættende afdeling ("Fortsættende Afdeling" eller "Balance Defensiv"), mens afdeling "Balance Stabil AKL" vil være den ophørende afdeling ("Ophørende Afdeling" eller "Balance Stabil") på tidspunktet for Fusionens gennemførelse.

I det omfang det giver mening omtales afdeling "Mellemlange Obligationer" og afdeling "Balance Stabil" i det efterfølgende samlet set som "Ophørende Afdelinger", mens afdeling

”Lange Obligationer” og afdeling ”Balance Defensiv” samlet set omtales som ”Fortsættende Afdelinger”.

Fusionsforslagene vil blive fremsat på Foreningens ordinære generalforsamling, der er fastlagt til afholdelse den 22. april 2026.

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

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

Foreningens bestyrelse har derudover som supplement til fusionsplanen i henhold til Fusionsbekendtgørelsens § 4 udarbejdet en fusionsredegørelse, der følger som Bilag 1 til fusionsplanen, indeholdende en redegørelse for begrundelsen for Fusionerne. Føromtalte fusionsredegørelse indeholder endvidere oplysning om forskellene i investeringspolitikkerne og omkostningsniveauerne mellem de Ophørende Afdelinger og de Fortsættende Afdelinger, herunder om hvorvidt risikoen ved investering i de Fortsættende Afdelinger er de samme som risikoen ved investering i de Ophørende Afdelinger. Endelig indeholder fusionsredegørelsen oplysning om, hvorledes eventuelle overskydende beløb, der opstår ved ombytning af andelene i de fusionerende afdelinger, udbetales og beskattes.

De skattemæssige konsekvenser af Fusionerne samt de nærmere forhold omkring ombytning af beviser, erklæring herom, og håndtering af overskydende kontantbeløb er beskrevet i afsnittene ”Fusionernes gennemførelse og beskatningsforhold” og ”Vederlag til investorerne og ombytning”.

Såfremt Fusionerne vedtages af investorerne i de Ophørende Afdelinger på Foreningens ordinære generalforsamling, forventes Fusionerne gennemført og beviserne i de Ophørende Afdeling ombyttet til beviser i de Fortsættende Afdelinger den 15. juni 2026 (”Ombytningsdagen”) ved en Corporate Action i Euronext Securities A/S under forudsætning af, at Finanstilsynets godkendelse af Fusionerne er opnået senest den 8. juni 2026.

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

Nærværende fusionsplan vil sammen med i) fusionsredegørelse udarbejdet af Foreningens bestyrelse, ii) de uvildige og sagkyndige vurderingsmænds kreditorerklæring til de Ophørende Afdelingers kreditorer, iii) Foreningens vedtægter samt iv) bestyrelsesgodkendt årsrapport for 2025 for Foreningen (tilsammen ”Fusionsdokumenterne”) i medfør af bestemmelserne i Fusionsbekendtgørelsens § 6 senest 4 uger forud for Foreningens ordinære generalforsamling den 22. april 2026 blive fremlagt på de Ophørende Afdelingers kontor og hjemmeside til

eftersyn for investorerne og vederlagsfrit fremsendt til disse efter anmodning herom. Forud for fremlæggelsen af Fusionsdokumenterne, jf. ovenfor, vil bestyrelsen for de Ophørende Afdelinger hurtigst muligt efter vedtagelsen af denne fusionsplan foranledige en meddelelse indrykket i Statstidende om, at Fusionsdokumenterne fremlægges på de Ophørende Afdelingers kontor og hjemmeside, herunder oplyse om tidspunktet for fremlæggelsen, jf. i øvrigt afsnittet "Dokumenter til fremlæggelse og offentliggørelse".

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

Fusionsplan

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

De af Fusionerne omfattede afdelinger

Fusionen mellem Mellemlange Obligationer og Lange Obligationer

Den Ophørende Afdeling ("Mellemlange Obligationer"):

Afdelingen blev oprettet den 9. november 1998.

Afdelingens andele er optaget til handel på NASDAQ Copenhagen A/S.

Afdelingen, som er udloddende og bevisudstedende, har vedtægtsmæssigt hjemsted i Københavns Kommune.

Den Fortsættende Afdeling ("Lange Obligationer"):

Afdelingen blev oprettet den 3. juli 2006.

Afdelingens andele er optaget til handel på NASDAQ Copenhagen A/S.

Afdelingen, som er udloddende og bevisudstedende, har vedtægtsmæssigt hjemsted i Københavns Kommune.

Fusionen mellem Balance Stabil og Balance Defensiv

Den Ophørende Afdeling ("Balance Stabil"):

Afdelingen blev oprettet den 1. november 2000.

Afdelingen blev den 6. april 2017 opsplittet i andelsklasser og omfatter i dag andelsklassen AKL Balance Stabil P, hvis andele er optaget til handel på NASDAQ Copenhagen A/S.

Afdelingen, som er akkumulerende og bevisudstedende, har vedtægtsmæssigt hjemsted i Københavns Kommune.

Den Fortsættende Afdeling ("Balance Defensiv"):

Afdelingen blev oprettet den 1. november 2000.

Afdelingen blev den 6. april 2017 opsplittet i andelsklasser og omfatter i dag andelsklassen AKL Balance Defensiv P, hvis andele er optaget til handel på NASDAQ Copenhagen A/S.

Afdelingen, som er akkumulerende og bevisudstedende, har vedtægtsmæssigt hjemsted i Københavns Kommune.

Ingen af de af Fusionerne omfattede afdelinger har binavne, og de Ophørende Afdelingers navne optages ikke som binavne af de Fortsættende Afdelinger som et led i Fusionerne.

Andelene i såvel de Ophørende Afdelinger som de Fortsættende Afdelinger udstedes i stykstørrelser på kr. 100 nominelt.

Vederlaget til investorerne og ombytning

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

Ombytningen af andelene i de Ophørende Afdelinger til andele i de Fortsættende Afdelinger er fastlagt til at ske den 22. juni 2026¹ på Wealth Fund Partners A/S' foranstaltning ved registrering i Euronext Securities A/S på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger, jf. ovenfor, og ombytningsforholdet opgøres i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. og bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

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

¹ Det angivne tidspunkt for ombytning forudsætter, at Foreningen senest den 8. juni 2026 har modtaget Finanstilsynets godkendelse.

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

Andelene i såvel de Ophørende Afdelinger som de Fortsættende Afdelinger er optaget til handel på NASDAQ Copenhagen A/S, og andelene i de Fortsættende Afdelinger vil forblive noteret på NASDAQ Copenhagen A/S efter Fusionens gennemførelse.

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

Revisionsfirmaet PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab vil derudover på Ombytningsdagen i forlængelse af beregningen af ombytningsforholdene, forventeligt den 22. juni 2026, i henhold til § 9 i Fusionsbekendtgørelsen afgive en skriftlig erklæring om

- at de valgte kriterier til værdiansættelse af aktiver og passiver på opgørelsestidspunktet svarer til de kriterier, der skal anvendes ved værdiansættelse af aktiver og passiver i årsrapporten;
- at det eventuelle kontante beløb, der betales pr. andel i den Ophørende Afdelings andelsklasser, er sagligt begrundet; og
- at det faktiske ombytningsforhold er korrekt i forhold til indre værdi i den Ophørende Afdelings andelsklasser og den Fortsættende Afdelings andelsklasse på opgørelsestidspunktet.

Revisor skal straks efter udarbejdelse af erklæringerne indsende disse til Finanstilsynet, hvorefter de Ophørende Afdelinger i medfør af bestemmelserne i Fusionsbekendtgørelsens § 10 vil give Finanstilsynet meddelelse om, at Fusionerne er gennemført. De Fortsættende Afdelinger udleverer efter anmodning herom gratis kopi af revisorerklæringerne til sine investorer.

Fusionernes gennemførelse og beskatningsforhold

Gennemførelse

Fusionerne vil, som nævnt ovenfor, blive forelagt for investorerne i de Ophørende Afdelinger på Foreningens ordinære generalforsamling den 22. april 2026, hvor også Foreningens årsrapport for 2025 fremlægges med henblik på godkendelse. Den bestyrelsesgodkendte årsrapport for 2025 for Foreningen udgør Bilag til Fusionsdokumenterne.

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

Foreningens bestyrelse har samtidig med udarbejdelsen af nærværende Fusionsdokumenter godkendt Fusionerne på vegne af de Fortsættende Afdelinger med forbehold for, at Fusionerne tillige skal vedtages af investorerne i de Ophørende Afdelinger på Foreningens ordinære generalforsamling den 22. april 2026 og efterfølgende godkendes af Finanstilsynet.

Under iagttagelse af ovennævnte gennemføres ombytningen af andelene i de Ophørende Afdelinger til andele i de Fortsættende Afdelinger med ombytningsdag den 15. juni 2026.

Beskatningsforhold

Begge Fusioner forudsættes gennemført som skattepligtige Fusioner med retsvirkning og regnskabsmæssig virkning pr. Ombytningsdagen, fra hvilket tidspunkt rettigheder og forpligtelser for de Ophørende Afdelinger regnskabsmæssigt anses for overgået til de Fortsættende Afdelinger.

Ombytningen af andele behandles skattemæssigt over for investorerne i de Ophørende Afdelinger som afståelse af andele. Salgsværdien opgøres som værdien af de ved Ombytningen modtagne andele samt det overskydende kontantbeløb, der kan opstå ved Ombytningen. De modtagne andele i de Fortsættende Afdelinger betragtes som værende skattemæssigt anskaffet på Ombytningsdagen til salgsværdien af de ombyttede andele.

For få vidt angår Fusionen mellem Mellemlange Obligationer og Lange Obligationer, hvor førstnævnte er den Ophørende Afdeling, og sidstnævnte den Fortsættende Afdeling, opgøres forud for Fusionens gennemførelse en slutudlodning for perioden fra 1. januar 2026 og frem til Ombytningsdagen.

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

Udbetaling af overskydende kontantbeløb:

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

Vedtægtsændringer

Såfremt forslaget om Fusionerne vedtages af de Ophørende Afdelingers investorer på Foreningens ordinære generalforsamling den 22. april 2026, tilføjes de Ophørende Afdelingers navne som anført i vedtægternes §§ 6, 25, stk. 5, samt i Tillæg B til vedtægterne, "under fusion", jf. nedenfor, med henblik på, at alle referencer i vedtægterne til de Ophørende Afdelinger udgår i umiddelbar forlængelse af Fusionernes gennemførelse.

Bestyrelsen fremsætter derudover forslag om tilretning af de vedtægtsmæssige navne på de Fortsættende Afdelinger til henholdsvis "SEB Lange Obligationer" og "SEB Balance Defensiv P" som følge af, at de Fortsættende Afdelinger forventes overflyttet til en anden forening inden udgangen af første halvår 2026. Bestyrelsens forslag om overflytning af afdelingerne til en anden forening behandles ligeledes på generalforsamlingen den 22. april 2026.

Det bemærkes, at bestyrelsen for SEBinvest på Foreningens ordinære generalforsamling fremsætter forslag om overflytning af alle SEBinvests afdelinger til Investeringsforeningen Wealth Invest i umiddelbar forlængelse af Fusionernes gennemførelse. Overflytningerne og efterfølgende afvikling af SEBinvest som selvstændig forening ventes gennemført den 22. juni 2026. Overflytningsplanerne er nærmere beskrevet i den som bilag 1 vedhæftede fusionsredegørelse.

Der vil ikke blive fremsat forslag om yderligere ændringer til Foreningens vedtægter som direkte følge af Fusionerne, og de Fortsættende Afdelinger vil således også fremadrettet investere efter deres nugældende investeringspolitik, jf. i øvrigt fusionsredegørelsens afsnit om "Forskelle/ligheder i investeringspolitikken mellem de Ophørende Afdelinger og de Fortsættende Afdelinger".

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

Øvrige oplysninger

Ingen andele i hverken de Ophørende Afdelinger eller de Fortsættende Afdelinger oppebærer særlige rettigheder, og der er ikke tillagt noget vederlag eller andre fordele til bestyrelsesmedlemmerne i hverken Foreningen eller direktionen i Wealth Fund Partners A/S.

Fusionen er betinget af

- at forslaget om skattepligtig Fusion af Mellemlange Obligationer med afdeling Lange Obligationer med sidstnævnte afdeling som den Fortsættende Afdeling vedtages af investorerne i Mellemlange Obligationer på Foreningens ordinære generalforsamling den 22. april 2026;
- at forslaget om skattepligtig Fusion af Balance Stabil med afdeling Balance Defensiv med sidstnævnte afdeling som den Fortsættende Afdeling vedtages af investorerne i Balance Stabil på Foreningens ordinære generalforsamling den 22. april 2026; og
- at Finanstilsynet meddeler tilladelse til Fusionerne, jf. bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. og Fusionsbekendtgørelsen.

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

Bestyrelsen forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer til denne fusionsplan, som måtte være nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

Endvidere anmodes om generalforsamlingens bemyndigelse til at foretage de ændringer i det vedtagne, som måtte være påkrævet for at opnå Finanstilsynets godkendelse samt for at få Fusionerne registreret i Erhvervsstyrelsen.

Dokumenter til fremlæggelse og offentliggørelse

Wealth Fund Partners A/S vil på vegne af de Ophørende Afdelinger tidligst i forlængelse af bestyrelsesmødet den 9. marts 2026 i Foreningen og senest 4 uger forud for Foreningens ordinære generalforsamling den 22. april 2026 sørge for bekendtgørelse i Statstidende af fusionsplanen med oplysning om, hvorledes denne med tilhørende bilag kan rekvireres vederlagsfrit.

Fusionsplanen med tilhørende bilag vil derudover tidligst i forlængelse af Foreningens bestyrelsesmøde den 9. marts 2026 og senest 4 uger forud for Foreningens ordinære generalforsamling være fremlagt til forevisning på de Ophørende Afdelingers kontor og vil endvidere blive offentliggjort på Foreningens hjemmeside, www.sebinvest.dk.

De fremlagte/offentliggjorte fusionsdokumenter vil omfatte følgende:

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

4. Årsrapport for 2025 for Investeringsforeningen SEBinvest (Bilag 3);
5. Vedtægter for Investeringsforeningen SEBinvest (Bilag 4);

På baggrund af nærværende fusionsplan og tilhørende fusionsredegørelse indstiller bestyrelsen til,

at Mellemlange Obligationer med virkning pr. Ombytningsdagen, som defineret i nærværende fusionsplan, ved en skattepligtig fusion fusioneres med Lange Obligationer med sidstnævnte som den Fortsættende Afdeling; og

at Balance Stabil med virkning pr. Ombytningsdagen, som defineret i nærværende fusionsplan, ved en skattepligtig fusion fusioneres med Balance Defensiv med sidstnævnte som den Fortsættende Afdeling.

--ooOoo--

Således vedtaget på bestyrelsesmødet den 9. marts 2026 af:

Bestyrelsen for Investeringsforeningen SEBinvest:

Jens Nødskov Pedersen
Forperson

Mikkel Fritsch

Britta Fladeland Iversen

Jeannette Kiirdal Madsen

Stine Milling Pilegaard

Bilagsliste:

Bilag 1: Fusionsredegørelse

Bilag 2: Erklæring fra Revisionsfirmaet PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab om, at kreditorerne i de Ophørende Afdelinger må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter Fusionerne;

Bilag 3: Årsrapport for 2025 for Investeringsforeningen SEBinvest;

Bilag 4: Vedtægter for Investeringsforeningen SEBinvest

Fusionsredegørelse

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

Bestyrelsen for Foreningen, Investeringsforeningen SEBinvest, under hvilken de Ophørende Afdelinger såvel som de Fortsættende Afdelinger er oprettet, har på denne baggrund udarbejdet nærværende fusionsredegørelse, der supplerer fusionsplan af 9. marts 2026 vedrørende Fusionerne mellem

Afdeling "Mellemlange Obligationer", (SE-nr.: 21 31 68 49) ("Ophørende Afdeling" eller "Mellemlange Obligationer")

med

Afdeling "Lange Obligationer", (SE-nr.: 29 38 29 48) ("Fortsættende Afdeling" eller "Lange Obligationer")

samt af

Afdeling "Balance Stabil AKL", (SE-nr. 11 88 33 62) ("Ophørende Afdeling" eller "Balance Stabil")

med andelsklassen

"AKL Balance Stabil P", (SE-nr.: 35 45 51 75),

med

Afdeling "Balance Defensiv AKL", (SE-nr. 11 88 34 19) ("Fortsættende Afdeling" eller "Balance Defensiv")

med andelsklassen

"AKL Balance Defensiv P", (SE-nr.: 35 45 51 59)

under

INVESTERINGSFORENINGEN SEBinvest

(CVR-nr.: 21 00 49 79)

(FT-nr.: 11.107)

c/o Wealth Fund Partners A/S

(CVR-nr.: 20 86 22 38)

Bernstorffsgade 50

1577 København V:

Begrundelse for Fusionerne

Forslaget om Fusion af de Ophørende Afdelinger med de Fortsættende Afdelinger fremsættes efter dialog med distributøren for de Ophørende Afdelinger, der tilsvarende varetager distributørrollen for de Fortsættende Afdelinger.

Det følger af skemaet nedenfor, at alle fire af de af Fusionerne omfattede afdelinger har oplevet negativ formueudvikling gennem de senere år med stigende omkostningsprocenter til følge.

Formue- og omkostningsudvikling i Mellemlange Obligationer og Lange Obligationer				
	2022	2023	2024	2025
AuM pr. ultimo mio. kr. Mellemlange Obligationer (Ophørende)	62,9	62,4	56,4	51,0
Omkostningsprocent Mellemlange Obligationer (Ophørende)	0,50	0,54	0,58	0,68
AuM pr. ultimo mio. kr. Lange Obligationer (Fortsættende)	103,7	105,5	91,7	34,9
Omkostningsprocent Lange Obligationer (Fortsættende)	0,43	0,46	0,47	0,82

Formue- og omkostningsudvikling i Balance Stabil og Balance Defensiv				
	2022	2023	2024	2025
AuM pr. ultimo mio. kr. AKL Balance Stabil P (Ophørende)	105,4	95,2	92,1	79,8
Omkostningsprocent AKL Balance Stabil P (Ophørende)	1,37	1,50	1,54	1,61
AuM pr. ultimo mio. kr. AKL Balance Defensiv P (Fortsættende)	67,2	61,2	47,2	40,2
Omkostningsprocent AKL Balance Defensiv P (Fortsættende)	1,30	1,43	1,50	1,72

Afdelingernes stigende omkostningsniveauer kan primært tilskrives outflow gennem de senere år, som har ramt afdelingerne hårdt og medført, at det ikke længere vurderes at være i investorernes interesse at videreføre dem som selvstændige økonomiske enheder.

Fusion af de Ophørende Afdelinger med de Fortsættende Afdelinger forventes at nedbringe de Fortsættende Afdelingers fremadskuende TER til henholdsvis 0,34 for Lange Obligationer og til 1,48 for Balance Defensiv, fordi bestyrelsen samtidig på Foreningens ordinære

generalforsamling fremsætter forslag om i umiddelbar forlængelse af Fusionernes gennemførelse at overflytte de Fortsættende Afdelinger, sammen med SEBinvests øvrige afdelinger, til Investeringsforeningen Wealth Invest, som har en lavere fast administrationssats, dog med minimumsbetaling, og flere afdelinger til at deles om foreningens fællesomkostninger. Porteføljerådgiveren har derudover efter drøftelser med direktionen og som et led i de fremadrettede planer for strategien reduceret den årlige porteføljerådgivningsssats fra 0,25 til 0,10 for Lange Obligationer. Overflytningen forventes at ske med virkning pr. 22. juni 2026, hvorefter SEBinvest vil blive nedlagt som selvstændig forening.

Distributøren distribuerer i forvejen en række afdelinger under Investeringsforeningen Wealth Invest, herunder bl.a. to store obligationsafdelinger med en kort og en mellemlang varighed. Fusionen af Mellemlange Obligationer og Lange Obligationer med sidstnævnte strategi som den fortsættende strategi vurderes på baggrund heraf og som følge af en mere attraktiv omkostningsprofil at kunne supplere den eksisterende palette, både i forhold til hoveddistributøren, men også i forhold til det underliggende distributørnetværk. Det samme gør sig gældende for så vidt angår Fusionen af Balance Stabil med Balance Defensiv, hvor distributøren, som følge af omkostningsreduktionen og med en mindre justering af risikorammerne, forventer at kunne anvende Balance Defensiv-strategien fremadrettet over for nye investormålgrupper med højere formue til følge.

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

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

Fusionen mellem Mellemlange Obligationer og Lange Obligationer

Forskelle/ligheder		Mellemlange Obligationer (Ophørende Afdeling)	Lange Obligationer (Fortsættende Afdeling)
<p>Investeringsunivers, begge investerer i Danske stats- og realkreditobligationer.</p> <p>Mellemlange Obligationer og Lange Obligationer har i praksis samme investeringsunivers, samme lovgivningsmæssige rammer og samme aktivtyper (danske obligationer, begrænsning på erhvervsobligationer, UCITS-rammer, mulighed for afledte</p>	<p>Investeringsprofil</p>	<p>Afdelingen investerer i danske obligationer.</p>	<p>Afdelingen investerer i danske obligationer. Afdelingen vil have en samlet optionsjusteret varighed på mellem 4 og 9 år.</p>

Forskelle/ligheder		Mellemlange Obligationer (Ophørende Afdeling)	Lange Obligationer (Fortsættende Afdeling)
<p>instrumenter m.v.).</p> <p>Den eneste forskel er, at Lange Obligationer har en eksplicit fastlagt optionsjusteret varighed på 4–9 år</p> <p>Mellemlange Obligationer har ingen fast varighedsramme, hvilket giver større fleksibilitet i rentepositioneringen.</p> <p>Pt varighed/renterisiko: Mellemlange Obligationer - 3.81 Lange Obligationer - 5.86</p>			
	Benchmark	50 % Nordea CM 3Y Govt. Bond 25 % Nordea CM 3Y Non-Callable Mortgage Bond 25 % Nordea Mortgage Callable	25 % Nordea CM 3Y Non-Callable Mortgage Bond 50 % Nordea CM 7Y Govt. Bond 25 % Nordea Mortgage Callable
	Kategorisering iht. Disclosure forordningen	8	8
	SRRI som angivet i Dokument med central investorinformation	2	2
	Optaget til handel på Nasdaq Copenhagen	Ja	Ja

Fusionen mellem Balance Stabil og Balance Defensiv

Forskelle/ligheder		Balance Stabil (Ophørende Afdeling)	Balance Defensiv (Fortsættende Afdeling)
Der er ingen reelle forskelle mellem Balance Stabil og Balance Defensiv i investeringsprofilen og universet. Balance Stabil er konstrueret med ca. 20 procentpoint højere aktierisiko og tilsvarende lavere obligationsandel end Balance Defensiv – både i normal-, minimums- og maksimumsscenerier	Investeringsprofil		
	Benchmark	40,00 % MSCI AC World (net div) EUR omregnet til DKK 2,50 % JPM EMBI Div. Hedged til DKK 2,50 % ICE BofAML US Cash Pay HY Constrained TR hedged til DKK 5,00 % ICE BofAML Euro Corp Index TR EUR omregnet til DKK 50,00 % Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt 1-5 Yr Bonds	20,00 % MSCI AC World (net div) EUR omregnet til DKK 2,50 % JPM EMBI Div. Hedged til DKK 2,50 % ICE BofAML US Cash Pay HY Constrained TR hedged til DKK 5,00 % ICE BofAML Euro Corp Index TR EUR omregnet til DKK 70,00 % Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt 1-5 Yr Bonds
	Kategorisering iht. Disclosure forordningen	8	8
	SRRI som angivet i Dokument med central investorinformation	3	2
	Optaget til handel på Nasdaq Copenhagen	Ja	Ja

Forskelle i risikoniveau:

De summariske risikoindikatorer som anført i Dokument med central investorinformation (PRIIP) for afdelingerne, og hvor såvel Mellemlange Obligationer (ophørende) og Lange Obligationer (fortsættende) er klassificeret som 2, mens Balance Stabil (ophørende) og Balance Defensiv (fortsættende) er klassificeret som hhv. 3 og 2, angiver risikoniveauet i forhold til andre produkter. Således fremgår det, at investorerne i Mellemlange Obligationer ved Fusion med Lange Obligationer ikke vil opleve ændringer i risikoprofilen, mens investorerne i Balance Stabil ved Fusion med Balance Defensiv vil opleve en reduktion i risikoprofilen fra 3 til 2.

Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og afkastmulighederne ved investering i en afdeling og er bestemt ud fra udsvingene i afdelingens indre værdi de seneste fem år eller repræsentative data. Placering i risikoklasse 1 indikerer små kursudsving og

dermed lav risiko, typisk kombineret med lavere afkast. Placering i risikoklasse 7 indikerer store kursudsving og dermed høj risiko, typisk kombineret med mulighed for højere afkast.

Handel med andele i de Ophørende Afdelinger før og efter Fusionerne:

Andelene i såvel de Ophørende Afdelinger som de Fortsættende Afdelinger er optaget til handel på NASDAQ Copenhagen A/S.

Andelene i såvel de Ophørende Afdelinger som de Fortsættende Afdelinger vil i perioden fra Fusionernes eventuelle vedtagelse på generalforsamlingen og indtil Ombytningsdagen kunne handles som hidtil, jf. dog nedenfor.

Såfremt Fusionerne vedtages, forventes et handelsstop for emissioner og indløsninger i de Ophørende Afdelinger samt for underliggende handler på de Ophørende Afdelingers porteføljer indført umiddelbart inden Ombytningsdagen med henblik på at undgå transaktioner hen over ombytningen. Foreningen vil i forlængelse af modtagelsen af Finanstilsynets godkendelse af Fusionerne og umiddelbart inden Fusionernes gennemførelse offentliggøre en meddelelse om sidste handelsdag på NASDAQ Copenhagen A/S for andelene i de Ophørende Afdelinger.

Forskelle i omkostningsniveau mellem de Ophørende Afdelinger og de Fortsættende Afdelinger

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

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

Såfremt investorerne i de Ophørende Afdelinger godkender forslaget om Fusionerne med de Fortsættende Afdelinger, vil de blive investorer i en større afdeling med de fordele, dette indebærer i forhold til omkostningsniveauet generelt. De faste administrationsomkostninger til det valgte investeringsforvaltningsselskab vil derudover falde, såfremt bestyrelsens forslag om overflytning af de Fortsættende Afdelinger til Investeringsforeningen Wealth Invest vedtages af afdelingernes investorer på generalforsamlingen den 22. april 2026, jf. i øvrigt ovenfor.

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

Dertil kommer omkostninger til porteføljepleje, hvor størrelsen på porteføljen vil have betydning for den administrative byrde, den udgør hos dem, der rådgiver om porteføljens investeringer, samt i forhold til direkte, faste handelsomkostninger og notagebyrer, bl.a. når der handles på porteføljen.

I forhold til de Fortsættende Afdelingernes fremadrettede, forventede omkostninger henvises i øvrigt til afsnittet "Begrundelse for Fusionerne" ovenfor.

Omkostninger i forbindelse med fusionen

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

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

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

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

Med udgangspunkt i ovennævnte vurderer Foreningens bestyrelse, at Fusionerne mellem de Ophørende Afdelinger og de Fortsættende Afdelinger vil være i investorernes interesse og foreslår Fusionerne vedtaget på Foreningens ordinære generalforsamling og gennemført i overensstemmelse med fusionsplan med bilag som vedtaget af Foreningens bestyrelse den 9. marts 2026.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen SEBinvest

Jens Nødskov Pedersen
Forperson

Mikkel Fritsch

Britta Fladeland Iversen

Jeannette Kiirdal Madsen

Stine Milling Pilegaard

Uafhængig revisors erklæring om kreditorernes stilling efter fusion

Til Finanstilsynet/kreditorerne i den ophørende enhed

I anledning af fusionen af afdeling Mellemlange Obligationer under Investeringsforeningen SEBinvest (ophørende afdeling), med afdeling Lange Obligationer under Investeringsforeningen SEBinvest (fortsættende afdeling), har vi fået til opgave at udarbejde en erklæring efter bestemmelserne i bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 5, stk. 1, om hvorvidt den ophørende enheds kreditorer må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til enhedens nuværende situation.

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

Fusionen gennemføres pr. fusionsdagen, der betinget af Finanstilsynets forudgående godkendelse er fastlagt til den 15. juni 2026.

Vores konklusion udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

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

Ledelsens ansvar

Bestyrelsen for den ophørende enhed bærer ansvaret for, at kreditorerne i den ophørende enhed (afdeling Mellemlange Obligationer under Investeringsforeningen SEBinvest) må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til enhedens nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 5, stk. 1.

Revisors ansvar

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

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

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

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

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



Konklusion

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i afdeling Mellemlange Obligationer under Investeringsforeningen SEBinvest må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til afdelingens nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 5, stk. 1.

Hellerup, den 27. februar 2026

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor

Henrik Hornbæk
statsautoriseret revisor

Uafhængig revisors erklæring om kreditorernes stilling efter fusion

Til Finanstilsynet/kreditorerne i den ophørende enhed

I anledning af fusionen af AKL Balance Stabil P, andelsklasse i afdeling Balance Stabil AKL under Investeringsforeningen SEBinvest (ophørende afdeling), med AKL Balance Defensiv P, en andelsklasse i afdeling Balance Defensiv AKL under Investeringsforeningen SEBinvest (fortsættende afdeling), har vi fået til opgave at udarbejde en erklæring efter bestemmelserne i bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 5, stk. 1, om hvorvidt den ophørende enheds kreditorer må antages at være tilstrækkelig sikrede efter fusionen i forhold til enhedens nuværende situation.

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

Fusionen gennemføres pr. fusionsdagen, der betinget af Finanstilsynets forudgående godkendelse er fastlagt til den 15. juni 2026.

Vores konklusion udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

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

Ledelsens ansvar

Bestyrelsen for den ophørende enhed bærer ansvaret for, at kreditorerne i den ophørende enhed (AKL Balance Stabil P, andelsklasse i afdeling Balance Stabil AKL under Investeringsforeningen SEBinvest) må antages at være tilstrækkelig sikrede efter fusionen i forhold til enhedens nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 5, stk. 1.

Revisors ansvar

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

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

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

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

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



Konklusion

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i AKL Balance Stabil P, andelsklasse i afdeling Balance Stabil AKL under Investeringsforeningen SEBinvest må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til afdelingens nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 5, stk. 1.

Hellerup, den 27. februar 2026

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor

Henrik Hornbæk
statsautoriseret revisor

Årsrapport 2025

Investeringsforeningen SEBinvest

CVR nr. 21 00 49 79

Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse	2
Foreningsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Bestyrelsens tillidshverv	11
Ledespåtegning	12
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	13
Afdelingsregnskaber	15
Danske Aktier AKL	16
Danske Aktier Akkumulerende AKL	20
SEB Europa Aktier AKL	24
Europa Small Cap AKL	27
Europa Small Cap Akkumulerende AKL	31
Nordamerika Aktier Akkumulerende AKL	34
Emerging Market Equities (Hermes) AKL	37
Global Opportunity AKL	40
Mellemlange Obligationer	43
Lange Obligationer	45
Kreditobligationer (euro) AKL	47
US High Yield Bonds (Columbia) AKL	51
Balance Defensiv AKL	55
Balance Stabil AKL	58
Balance Vækst AKL	61
Fælles noter	64
Anvendt regnskabspraksis	65
Væsentlige aftaler	68
Den periodiske SFDR rapportering	69

**Ordinær generalforsamling afholdes den
22. april 2026.**

For yderligere information kontakt:

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: wealthfundpartners@wealthfundpartners.dk

Foreningsoplysninger

Foreningen

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

Bestyrelse

Jens Nødskov Pedersen
Britta Fladeland Iversen
Mikkel Fritsch
Jeannette Kiirdal Madsen
Stine Milling Pilegaard

Forvaltningselskab

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

Depotselskab

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

Investeringsrådgiver

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

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Investeringsforeningen SEBinvest ("Foreningen") er en dansk baseret investeringsforening, som er stiftet den 1. juli 1998.

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

Foreningen har ingen ansatte, men har i stedet indgået en administrationsaftale med Wealth Fund Partners A/S, som står for den daglige drift af Foreningen. Foreningens afdelinger ejede pr. statusdagen i alt ca. 53 procent af aktierne i Wealth Fund Partners A/S.

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

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

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

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

Årets resultat og formueudvikling

Foreningens formue er i løbet af 2025 faldet fra 5,8 mia. kr. til 5,3 mia. kr. svarende til et fald på 0,5 mia. kr. Formuefaldet kan primært henføres til udbyttebetalinger og nettoindløsninger, dvs. tilbagesalg fra investorerne. Foreningens regnskabsmæssige

resultat for perioden udgjorde 336 mio. kr.

Investeringsafkast

De anførte afkast i tabel 2, 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 markedsafkastet, er det relative afkast positivt.

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

Bestyrelsen har vedtaget en politik for performance- og omkostningsudvikling. Målet for Foreningen er som udgangspunkt, at afdelingerne skal levere et afkast efter alle omkostninger, der er højere end det tilsvarende markedsafkast, hvilket er genstand for den løbende afkastevaluering.

Afkastevalueringen tager udgangspunkt i afdelingernes afkast set i forhold til benchmark, sammenligningsindeks, konkurrerende afdelinger, øvrig målsætning eller lignende.

Bestyrelsen har særligt fokus på de afdelinger, som over længere perioder ikke lever op til Foreningens afkastmålsætning herunder, at rådgiver løbende redegør for, hvilke tiltag der iværksættes for at leve op til Foreningens afkastmålsætning.

Tabel 1 -Afdelingerne i Investeringsforeningen SEBInvest

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

Ledelsesberetning

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

Afdelinger / andelsklasser	Benchmark	Afdelingens afkast i %		Benchmark afkast i %	
		2025	2024	2025	2024
AKL Danske Aktier P	OMX Copenhagen Cap GI Index	12,27	4,31	9,69	2,44
AKL Danske Aktier I	OMX Copenhagen Cap GI Index	12,95	4,91	9,69	2,44
AKL Danske Aktier Akkumulerende P	OMX Copenhagen Cap NI Index	12,60	2,79	9,30	2,07
AKL Danske Aktier Akkumulerende I	OMX Copenhagen Cap NI Index	13,56	3,60	9,30	2,07
AKL SEB Europa Aktier I	MSCI Europe (i DKK)	16,59	9,18	19,58	8,63
AKL Europa Small Cap P	Europe Small Cap NTR (i DKK)	1,01	6,85	16,54	5,69
AKL Europa Small Cap I	Europe Small Cap NTR (i DKK)	1,67	7,38	16,54	5,69
AKL Europa Small Cap Akkumulerende I	Europe Small Cap NTR (i DKK) *)	2,02	7,34	16,54	5,69
AKL Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende I	MSCI North America (i DKK) *)	1,88	30,77	4,26	32,36
AKL Emerging Market Equities (Hermes) P	MSCI EM NR USD	14,82	13,88	17,95	14,72
AKL Global Opportunity P	MSCI All Country World Index omregnet til DKK	-1,58	35,01	8,03	25,38
Mellemlange Obligationer	Sammensat Benchmark *)	1,63	4,74	1,79	3,99
Lange Obligationer	Sammensat Benchmark *)	0,65	4,42	0,44	4,11
AKL Kreditobligationer (euro) SRI P	BOFA Merrill Lynch Euro Corporate Index (i DKK)	2,74	4,09	3,19	4,77
AKL Kreditobligationer (euro) SRI I	BOFA Merrill Lynch Euro Corporate Index (i DKK)	3,21	4,55	3,19	4,77
AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	BOFA ML US High Yield Master Cash Pay Constr. (hedged til DKK)	5,86	4,46	5,91	5,85
AKL Balance Defensiv P	Sammensat Benchmark *)	2,17	7,99	2,91	7,29
AKL Balance Stabil P	Sammensat Benchmark *)	2,09	11,57	4,24	11,87
AKL Balance Vækst P	Sammensat Benchmark *)	4,17	14,15	5,57	16,45

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

Udlodning

For de udbyttebetalende afdelinger, der fremgår af tabel 3, har bestyrelsen indstillet de anførte udbyttesatser optjent i regnskabsåret 2025 til godkendelse af Foreningens generalforsamling den 22. april 2026. Af denne udlodning blev 217mio. kr. udbetalt som acontoudlodning den 5. februar 2026. Udbytteerne for de enkelte afdelinger og tilhørende andelsklasser i Foreningen fremgår tillige af afdelingernes årsregnskaber.

Årets afkast

Den positive udvikling på de finansielle i 2025 har afspejlet sig i de afkast, som Foreningens afdelinger har opnået i regnskabsåret. 18 ud af 19 afdelinger/andelsklasser leverede positive afkast, hvoraf 6 tillige var i stand til at slå deres tilhørende benchmark og dermed leve op til Foreningens afkastmålsætning.

Aktieafdelinger

3 ud af 11 af Foreningens aktieafdelinger/andelsklasser har leveret afkast på mellem 0 og 4 procentpoint bedre end deres respektive benchmark og en andelsklasse har leveret et afkast på mellem 4 og 8 procentpoint bedre end benchmark, hvilket vurderes som henholdsvis let tilfredsstillende og tilfredsstillende.

De resterende 7 andelsklasser har leveret henholdsvis utilfredsstillende og meget utilfredsstillende afkast. 3 andelsklasser opnåede afkast på mellem 0 og 4 procentpoint lavere end benchmark og 4 andelsklasser et afkast lavere end 4 procentpoint set i forhold til benchmark.

Obligationensafdelinger

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

Blandede afdelinger

De 3 blandede afdelinger har alle opnået et afkast, der er mellem 0 og 3 procentpoint lavere end det tilhørende benchmark, hvilket vurderes som utilfredsstillende.

Brug af benchmark

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

Ledelsesberetning

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

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

Omkostningsudvikling

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

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

Der kan forekomme forskydninger 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. Ændringer i de aftalte satser og betalinger for de fire hovedområder vil også have indflydelse på størrelsen af omkostningsprocenten. De opkrævede omkostninger for 2025 pr. afdeling fremgår af de enkelte afdelingers årsregnskaber i årsrapporten og tabel 4.

I fællesnoterne sidst i årsrapporten er vist en oversigt over Foreningens samlede administrationsomkostninger til bestyrelse, forvaltningsselskab, revision og tilsyn.

Den økonomiske udvikling

Et særdeles begivenhedsrigt 2025 resulterede i pæne afkast på langt de fleste aktiver. Globale aktier steg 20,6 procent målt i dollars. Men kraftig dollarsvækkelse gennem året betød, at afkastet kun blev på 8,0 procent målt i danske kroner. Den markante dollarsvækkelse betød også, at europæiske aktier klarede sig bedre end de amerikanske, når man inkluderer valutaeffekten. Også kreditobligationer leverede stærke afkast gennem 2025.

Begyndelsen af året var først og fremmest præget af valgsejren til Friedrich Merz ved valget i Tyskland den 23. februar 2025, og af den efterfølgende annoncering af historisk store økonomiske stimuli. Disse gav anledning til eurostyrkelse, stigende europæiske aktier samt den kraftigste rentestigning i Tyskland siden genforeningen i 1990. Kort tid efter, den 2. april, annoncerede præsident Trump stigninger i toldsatserne overfor det meste af verden. Disse gav anledning til meget kraftige fald på aktiemarkederne. Truslen mod amerikansk økonomi blev imidlertid for stor, og Trump satte derfor toldforhøjelserne på 90 dages pause. Umiddelbart efter annonceringerne lød den effektive gennemsnitlige toldsats på 28,0 procent. Efterfølgende er toldsatserne blevet reduceret betragteligt, og endte året på gennemsnitligt knap 17 procent. Det aktiemarkederne havde tabt efter annonceringerne den 2. april, var da også genvundet allerede en måned senere.

2025 har i høj grad været præget af udviklingen indenfor kunstig intelligens, herunder ikke mindst nyheder fra de såkaldte "hyperscalers": De ledende teknologiselskaber indenfor cloud og datacentre (Amazon, Alphabet/Google, Meta, Microsoft og Oracle). Gennem året har der været betydelig uenighed i markedet om, hvorvidt der eksisterer en spekulativ boble i disse og andre teknologiselskaber. Selskabernes investeringer i kunstig intelligens har bidraget signifikant til den økonomiske vækst i 2025. Spørgsmålet er naturligvis, i hvilken udstrækning de massive investeringer bliver profitable, og om man over tid vil se et væsentligt løft i produktivitetsvæksten i den samlede økonomi.

Pengepolitik bidrog ligeledes til stærke aktiemarkeder i 2025. Den Europæiske Central Bank (ECB) leverede fire rentelepelsler i 1. halvår og signalerede herefter, at styringsrenten nu er "passende". Danmarks Nationalbank fulgte rentenedsættelserne fra ECB en-til-en. I USA havde Federal Reserve (FED) sat lempelserne fra 2024 på pause, ikke mindst pga. den ekstraordinære usikkerhed omkring handelspolitikken. Lempelslerne blev imidlertid genoptaget på årets sidste tre rentemøder i FED. I kontrast til Vesten hævede Bank of Japan renten i januar - og igen i december. I mellemtiden var den 30-årige statsobligationsrente i Japan steget til højeste niveau i mere end 30 år.

Geopolitiske spændinger har trukket mange overskrifter gennem året: Den fortsatte krig i Ukraine, konflikterne mellem Israel og Hamas, Indien-Pakistan, Kina-Taiwan, USA's indgreb i Venezuela og senest den eskalerende konflikt mellem USA/Israel og Iran.

USA

Den økonomiske vækst i verdens største økonomi ser ud til at lande på 2,0 procent i 2025. Væksten har i høj grad været drevet af investeringer i kunstig intelligens samt vækst i privatforbruget. Sidstnævnte har, i lyset af overordentlig stor pessimisme hos forbrugerne, overrasket positivt. Mens der ikke er nogen tvivl om, at de nedre indkomstgrupper kæmper med stigende leveomkostninger, så har de seneste års aktiekursstigninger bidraget positivt hos de mest velhavende.

Arbejdsmarkedet har overvejende været svagt. Beskæftigelsen er steget med gennemsnitligt 55 tusinde i årets første 11 måneder. Det

Ledelsesberetning

Tabel 3 - Afdelingernes udlodning i 2025

Udbyttebetalende afdelinger/andelsklasser	Udbytte i kr. pr. andel	Indkomstfordeling	
		Aktieindkomst	Kapitalindkomst
AKL Danske Aktier P	6,80	6,80	0,00
AKL Danske Aktier I	7,60	7,60	0,00
AKL SEB Europa Europa Aktier I	10,10	10,10	0,00
AKL Europa Small Cap P	58,90	58,90	0,00
AKL Europa Small Cap I	61,80	61,80	0,00
AKL Emerging Market Equities (Hermes) P	8,00	8,00	0,00
AKL Global Opportunity P	0,00	0,00	0,00
Mellemlange Obligationer	0,00	0,00	0,00
Lange Obligationer	0,00	0,00	0,00
AKL Kreditobligationer (euro) P	2,40	0,00	2,40
AKL Kreditobligationer (euro) I	3,00	0,00	3,00
AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	9,90	0,00	9,90

er blot en tredjedel af den vækst, man så i samme periode i 2024. Men de meget få ansættelser har været ledsaget af få afskedigelser, hvilket har afværget en kraftigere stigning i ledigheden. Den private sektor har dels skullet forholde sig til ekstraordinær stor økonomisk usikkerhed fra Trump's handelspolitik, og dels til implementering af kunstig intelligens. Sidstnævnte kan man allerede nu se have en effekt på arbejdsmarkedet, ligesom produktivitetsvæksten synes at være moderat stigende. Derimod kom effektiviseringerne fra Elon Musk's Department of Government Efficiency ("DOGE") ikke til at spille nogen afgørende rolle for arbejdsmarkedet, og ej heller for den private efterspørgsel og de finansielle markeder. Men udviklingen har sat sig i forbrugertilliden, som har været vigende gennem året. Det skyldes først og fremmest de fortsat høje leveomkostninger samt stigende frygt for beskæftigelsen. Sidstnævnte er formentlig både en konsekvens af handelspolitikken samt implementering af kunstig intelligens på mange arbejdspladser.

Trump blev indsat den 20. januar 2025. Samme dag udsendte han et dekret ("America First Trade Policy"), som pålagde ministerierne at komme med anbefalinger til ændringer af handelspolitikken før 1. april. Og sådanne ændringer blev fremlagt på en stort anlagt pressekonference den 2. april ("Liberation Day"). Den protektionistiske linje fra Det Hvide Hus betød, at inflationen steg i 2. halvår. Stigningerne i inflation, samt skaderne på forsyningskæder, var mindre end frygtet i markedet. Og med forholdsvis stærk økonomisk vækst udeblev den frygtede stagflation. Der hersker dog fortsat betydelig usikkerhed med hensyn til de langsigtede effekter for inflationen. Og med en kerneinflation som ligger knap 1 procentpoint over FED's prisstabilitetsmålsætning, har det bidraget til større uenighed blandt FED-cheferne om den pengepolitiske kurs. Denne uenighed er sammenfaldende med et betydeligt pres fra Trump for at påvirke pengepolitikken, og udskifte medlemmer af Federal Reserve Board. Frygten for centralbankens uafhængighed har periodisk bidraget til svækkelse af dollaren.

Europa

Det moderate vækstsving man så i 2024 fortsatte i 2025, om end uden at være prangende. Mens det fortsat er Sydeuropa som trækker den økonomiske vækst, så ser man også positive tegn i tysk økonomi. Desuden synes konsekvenserne af USA's nye toldsats på 15 procent overfor EU at have været moderate.

Tysklands kansler Friedrich Merz sikrede sig i foråret det nødvendige to tredjedele flertal i Parlamentet for at gennemføre en reform af den stærkt kritiserede gældsbremse. Dette banede vejen for etableringen af en €500 milliarder stor SPV for infrastrukturinvesteringer, svarende til 11,6 procent af BNP. Tyskland planlægger desuden at investere omkring 400 milliarder euro i forsvaret i løbet af det næste årti. Samlet set vil disse foranstaltninger overstige de 7 procent af BNP, Tyskland modtog under Marshallplanen efter 2. verdenskrig. Også EU-Kommissionen introducerede et initiativ for fælles forsvarsinvesteringer i 2025.

Frankrig har været præget af politisk usikkerhed og ustabilitet gennem hele 2025. Den 10. oktober dannede man den anden regering under Sébastien Lecornu. Desuden blev Marine Le Pen dømt og udelukket fra at stille op til politiske poster i fem år. Den økonomiske vækst har i 2025 været forholdsvis svag på 0,6 procent, mens arbejdsløsheden har været stigende.

Frankrig var vært for den internationale AI Action Summit i februar 2025. Den har ledt til forpligtigelser til betydelige investeringer i kunstig intelligens i de kommende år. I EU-regi lyder forpligtigelserne på 200 mia. €, mens der er yderligere nationale og private forpligtigelser for op mod 320 mia. €.

Afkastet på det danske aktiemarked var 9,8 procent i 2025 (KAX All-Share Capped Index Total Return), hvilket var væsentligt højere end året før, men fortsat lavere end udviklingen på de globale aktiemarkeder.

I Danmark har der været tale om et meget stabilt år på

Ledelsesberetning

Tabel 4 - Løbende omkostninger i pct.

Afdeling	2025	2024
AKL Danske Aktier P	1,74	1,53
AKL Danske Aktier I	1,13	0,92
AKL Danske Aktier Akkumulerende P	1,82	1,70
AKL Danske Aktier Akkumulerende I	1,02	0,92
AKL SEB Europa Europa Aktier I	0,81	0,96
AKL Europa Small Cap P	1,63	1,72
AKL Europa Small Cap I	0,99	1,07
AKL Europa Small Cap Akkumulerende I	0,94	0,97
AKL Nordamerika Aktier Akkumulerende I	0,58	0,57
AKL Emerging Market Equities (Hermes) P	1,27	1,90
AKL Global Opportunity P	1,31	1,30
Mellemlange Obligationer	0,60	0,58
Lange Obligationer	0,63	0,47
AKL Kreditobligationer (euro) P	1,15	1,14
AKL Kreditobligationer (euro) I	0,70	0,69
AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	0,87	0,87
AKL Balance Defensiv P	1,36	1,50
AKL Balance Stabil P	1,27	1,54
AKL Balance Vækst P	1,27	1,59

rentemarkederne, omend de lange obligationsrenter er steget pænt i slutningen af året. Som investor i danske statsobligationer vil man have oplevet et relativt stort negativt bidrag fra denne udvikling. Hvis man primært har været investeret i danske realkreditobligationer, har man alligevel opnået et pænt afkast for året. Forklaringen skyldes flere forhold. Væsentligst er den løbende forrentning ("carry"), som fortsat er høj. I kombination med positive bidrag fra faldende implicit volatilitet, samt ikke mindst faldende OAS-niveauer, er det samlede afkast blevet tilfredsstillende og på niveau med forventningen ved årets begyndelse.

Efter ECB's renteleppler i første halvår er kerneinflation og inflationsforventninger tilbage på niveau med centralbankens prisstabilitetsmålsætning. Regionen går derfor ind i 2026 med ro på den pengepolitiske front.

Kina

Væksten i Kina har i høj grad været drevet af eksportsektoren i 2025. Eksporten er steget godt og vel 5 procent, mens der ikke har været nogen vækst i importen trods eksportsektorens afhængighed af udenlandske råvarer. Dette hænger sammen med overordentlig svag vækst i den private efterspørgsel, som fortsat lider under følgevirkningerne af ejendomskrakket i 2020. Kina lider således fortsat under strukturelle problemer i form af deflation og faldende investeringer i ejendomsmarkedet. Den store afhængighed af eksportsektoren betyder også, at man er meget følsom overfor USA's toldbarrierer. Efter 2. april var toldsatsen på mange kinesiske

varer på 145 procent, men blev kort efter reduceret til 30 procent. Efterfølgende er de sat på pause i et år, mens der forhandles. Også i Kina ser man betydelige investeringer i kunstig intelligens.

Emerging Markets

Emerging Market (EM) aktier og obligationer leverede ekstraordinært stærke afkast i 2025. Overordnet set har kombinationen af dollarsvækkelse og pengepolitiske lempelser været den drivende kraft bag disse. Hertil kommer, at særligt de større lande i Latinamerika stod godt positioneret til at nyde godt af denne udvikling. Eksempelvis havde Brasilien og Mexico hævet renterne markant fra 2021-2023, og begyndte i 2025 med kontrollerede renteleppler. Desuden nød de mange råvareeksportører i EM-universet godt af høje/stigende priser på energi, metaller og landbrugsvarer.

Forventninger til 2026

Forudsætningerne for stærk økonomisk vækst i det kommende år er gode. Først og fremmest ser man ekspansiv finanspolitik i de større lande/regioner, samtidig med en lempelig pengepolitik. Desuden har den geopolitiske udvikling affødt betydelig vækst i forsvarsinvesteringer, ligesom investeringer i kunstig intelligens vil fortsætte. Tiltagende implementering af kunstig intelligens betyder, at løninflationen bliver holdt i ro og dermed, at de pengepolitiske lempelser i FED kan fortsætte. Ultimo maj stopper Jerome Powell som chef for FED. Hvis han også vælger at træde tilbage fra Federal Reserve Board ved samme lejlighed, vil det yderligere

styrke forventningerne til pengepolitiske lempelser, men også en svækkelse af dollaren.

I USA vil Trump have travlt med sin økonomiske agenda forud for midtvejsvalget den 3. november. Præsidenten står overfor dalende vælgeropbakning, og fra april vil primærvalgene give et fingerpeg, om sandsynligheden for at Republikanerne mister flertallet i Kongressen. Såfremt man måtte se vigende vækst i privatforbruget og/eller vælgertilslutningen, kan det komme på tale at sende checks til den fattigste del af befolkningen. Desuden forekommer det sandsynligt, at man vil se lempelser på realkreditmarkedet i løbet af året.

Europa vil formentlig se en yderligere acceleration i den økonomiske vækst, ikke mindst drevet af investeringer i forsvar, infrastruktur og kunstig intelligens. I den forbindelse vil markederne holde skarpt øje med hastigheden hvormed især infrastrukturinvesteringer i Tyskland ser dagens lys.

Alt i alt er forudsætningerne til stede for endnu et godt år for aktiemarkederne. Ud over usikkerhed fra den underliggende økonomiske udvikling samt rentemarkedet, vil man fortsat se en betydelig følsomhed overfor nyhedsstrømmen fra de største aktører indenfor kunstig intelligens. Det skyldes kombinationen af høj prisfastsættelse og en betydelig koncentrationsrisiko i dette segment. På rentesiden forventes uændrede til faldende korte renter, men et moderat pres op ad på lange obligationsrenter. Dette pres vil først og fremmest være drevet af udbuds-/efterspørgselsforhold.

Nævneværdige begivenheder

Det er naturligt, at der over et regnskabsår sker forskellige tiltag for at sikre, at Foreningen har det bedst mulige udbud af afdelinger samt, at de enkelte afdelinger løbende bliver tilpasset, så de altid er optimeret efter de aktuelle forhold. I 2025 er der foretaget følgende væsentlige tilpasninger i Foreningen, som alle blev vedtaget på den ordinære generalforsamling den 23. april 2025.

Fusion

Det blev vedtaget at fusionere afdeling US High Yield Bond (Columbia) AKL med US Short Maturity Sustainable High Yield (Sky Harbor) AKL med førstnævnte enhed som den fortsættende afdeling.

Baggrunden for fusionen var, at formuen i den ophørende afdeling var faldet til et niveau, der medførte, at det ikke ville være omkostningseffektivt at videreføre denne. Fusionen blev gennemført den 23. juni 2025 med ombytning af kundernes andele den 25. juni 2025.

Sammenlægning af andelsklasser

Det blev vedtaget at sammenlægge andelsklasse AKL SEB Europa Aktier SRI P med andelsklasse AKL SEB Europa Aktier SRI I med sidstnævnte som den fortsættende klasse. Sammenlægningen var en konsekvens af faldende formue i den ophørende andelsklasse og manglende udsigt til, at den ville kunne øges inden for overskuelig fremtid.

Navneændringer

Med baggrund i ESMA's nye retningslinjer om navngivning af fonde og det øgede fokus på risikoen for greenwashing havde bestyrelsen indstillet til generalforsamlingen, at en fjernelse af SRI-betegnelsen for nedstående afdelinger ville være mest hensigtsmæssig. Navneændringerne blev som følgende:

- SEB Europa Aktier SRI AKL til SEB Europa Aktier AKL.
- Kreditobligationer (euro) SRI AKL til Kreditobligationer (euro) AKL.
- SEB Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL til SEB Nordamerika Aktier Akkumulerende AKL.

Bestyrelses- og ledelsesforhold

Foreningens bestyrelse bestod pr. 31. december 2025 af fem personer.

På foreningens ordinære generalforsamling den 23. april 2025 var samtlige medlemmer af Foreningens bestyrelse på valg, og alle blev genvalgt.

Jesper Christiansen valgte i maj 2025 at udtræde af bestyrelsen. På den ekstraordinære generalforsamling i oktober 2025 blev Jeannette Kiirdal Madsen valgt som nyt medlem af bestyrelsen. Bestyrelsens sammensætning og tillidserhverv er beskrevet i et særskilt afsnit.

To af bestyrelsesmedlemmerne sidder ligeledes i bestyrelsen for Foreningens administrationsselskab.

Bestyrelsens samlede honorar for 2025 for arbejdet i Foreningen udgør med generalforsamlingens godkendelse 287.500 kr. Bestyrelsen modtager ikke andre former for vederlag i forbindelse med bestyrelsesarbejdet.

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

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.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter statusdagen

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

Rapportering om Foreningens bæredygtighedsforhold

Oversigt over de enkelte afdelingers kategoriseringer i henhold til Forordningen om bæredygtighedsrelaterede oplysninger samt rapportering om afdelingernes bæredygtighedsforhold, herunder aktiviteter til at fremme miljømæssige eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringer i løbet af 2025, som er en del af ledelsesberetningen, fremgår af Den periodiske SFDR-rapportering placeret bagerst i årsrapporten.

Øvrige risici i Foreningen afdækkes

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

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

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

Bestyrelsens tillidshverv

Jens Nødskov Pedersen, bestyrelsesforperson

Direktør, født 1964

I bestyrelsen for foreningen siden 2024.

Bestyrelsesmedlem i:
Investeringsforeningen Wealth Invest (F)
Wealth Fund Partners A/S
ACM Forvaltning A/S
Kapitalforeningen Accunia Invest

Stine Milling Pilegaard

Direktør, født 1976

I bestyrelsen for foreningen siden 2024

Bestyrelsesmedlem i:
Investeringsforeningen Wealth Invest
Crestwing ApS

Britta Fladeland Iversen

Direktør, født 1953

I bestyrelsen for foreningen siden 2014.

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

Jeannette Kiirdal Madsen

E-MBA, født 1968

I bestyrelsen for foreningen siden 2025

Bestyrelsesmedlem i:
Investeringsforeningen Wealth Invest
Kapitalforeningen Wealth Invest Kontoførende
Kapitalforeningen Wealth Invest
Kapitalforeningen Wealth Invest II
Kapitalforeningen KAB / Lejerbo Invest
Popermo Forsikring G/S
Endavu Holdings ApS
Endavu Fondsmæglerselskab A/S

Mikkel Fritsch

Advokat, født 1975

I bestyrelsen for foreningen siden 2021.

Bestyrelsesmedlem i:
Investeringsforeningen Wealth Invest
Kapitalforeningen Wealth Invest Kontoførende
Kapitalforeningen Wealth Invest
Kapitalforeningen Wealth Invest II
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 (F)

Ledelsespåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen SEBinvest

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten 2025 for investeringsforeningen SEBInvest og erklærer hermed:

- At årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS og anden relevant lovgivning.
- At årsregnskabet for Foreningen og dens afdelinger giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.
- At ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i Foreningen og dens afdelingers aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Foreningen henholdsvis afdelingerne kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 9. marts 2026

Bestyrelsen

Jens Nødskov Pedersen
Bestyrelsesformand

Stine Milling Pilegaard
Bestyrelsesmedlem

Britta Fladeland Iversen
Bestyrelsesmedlem

Jeannette Kiirdal Madsen
Bestyrelsesmedlem

Mikkel Fritsch
Bestyrelsesmedlem

Administrator
Wealth Fund Partners A/S

Lise Bøgelund Jensen
Adm. direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen SEBinvest

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af de enkelte afdelingers aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

Årsregnskabet for Investeringsforeningen SEBinvest for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 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 revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) gældende ved revisionen af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med disse krav og IESBA Code.

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen SEBinvest den 10. april 2013 for regnskabsåret 2013. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 13 år frem til og med regnskabsåret 2025. Vi blev genudpeget efter en udbudsprocedure på generalforsamlingen den 19. april 2023.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2025. 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.

Finansielle instrumenter, som handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi i henhold til anvendt regnskabspraksis.

Foreningen anvender et i branchen gennemprøvet porteføljestyringssystem og modtager løbende oplysninger fra anerkendt kursleverandør om aktuelle markedsdata (kurser m.v.) til brug for måling og registrering 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 porteføljestyringssystemet, 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 testede stikprøvevis og vurderede værdiansættelsen ved afstemning til foreningens depotbank, samt sammenligning med uafhængige priskilder.

Vi vurderede, hvorvidt de anvendte dagsværdier udgjorde et rimeligt skøn i forhold til de mulige udfald.

Vi vurderede, hvorvidt oplysningerne om de finansielle instrumenter i de enkelte afdelingers årsregnskaber var passende.

Udtalelse om ledelsesberetningerne

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

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningerne indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om investerings-

foreninger mv. og anden relevant lovgivning.

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af årsregnskaber for de enkelte afdelinger, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for 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, den 9. marts 2026
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Per Rolf Larssen
Statsautoriseret revisor
mne24822

Henrik Hornbæk
Statsautoriseret revisor
mne32802

Afdelingsregnskaber

Generel læsevejledning

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

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

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

Udsagn om forventninger

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

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

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

Danske Aktier AKL

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

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

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

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

DANSKE AKTIER AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	292	474
2 Udbytter	16.559	28.232
I alt renter og udbytter	16.851	28.706
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	80.677	13.747
Valutakonti	-1	0
5 Handelsomkostninger	-249	-243
I alt kursgevinster og -tab	80.427	13.504
4 Andre indtægter	238	0
I alt indtægter	97.516	42.210
6 Administrationsomk.	-9.654	-10.663
Resultat før skat	87.862	31.547
7 Skat	-3.635	-1.843
Årets nettoresultat	84.227	29.704
Resultatdisponering:		
8 Foreslået udlodning	37.649	87.369
Ovf. til udlodning næste år	201	113
Ovf. til investorenes formue	46.377	-57.778
Disponeret	84.227	29.704

Balance

Note	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	31.589	11.185
Kapitalandele:		
12,9 Not. aktier fra DK selskaber	709.326	668.496
12,9 Not. aktier, udl. selskaber	23.194	31.348
10 Unot. kap.and. fra DK selsk.	3.868	3.320
I alt kapitalandele	736.388	703.164
Andre aktiver:		
Mellemv. vedr. handelsafv.	380	1.803
Aktuelle skatteaktiver	1	2
I alt andre aktiver	381	1.805
Aktiver i alt	768.358	716.154
Passiver		
11 Investorenes formue	768.074	715.149
Anden gæld:		
Mellemv. vedr. handelsafv.	284	1.005
Passiver i alt	768.358	716.154

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2025	31.12.2024
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	292	474
I alt renteindtægter	292	474

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	15.451	27.465
Not. aktier fra udenlandske selskaber	1.108	767
I alt udbytter	16.559	28.232

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	68.402	13.839
Not. aktier fra udenlandske selskaber	11.726	36
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	549	-128
I alt fra kapitalandele	80.677	13.747

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	238	0
-------------------	-----	---

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-368	-373
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	119	130
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-249	-243

Note 6: Administrationsomkostninger

	2025	2024		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.476	-178	-1.654	-1.734
Investeringsforvaltning	-4.949	-25	-4.974	-5.394
Distribution, markedsføring og formidling	-3.026	0	-3.026	-3.535
I alt adm.omkostninger	-9.451	-203	-9.654	-10.663

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.

	31.12.2025	31.12.2024
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	17.089	28.705
Rente- og udbytteskat	-3.634	-1.843
Kursgevinst til udlodning	33.227	73.867
Administrationsomkostninger til modregning	-9.654	-10.663
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	710	-2.868
Udlodning overført fra sidste år	113	284
Til rådighed for udlodning	37.851	87.483
Heraf foreslået udlodning	37.649	87.369
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	201	113

Note 9: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	99,5	99,5
Øvrige	0,5	0,5
I alt	100,0	100,0

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

Note 10: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Wealth Fund Partners A/S	3.868	3.320
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	10,0	10,0
Se løvrigt ejerforhold Under Foreningsoplysninger		

Note 11: Investorenes formue

	2025	2024
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	715.149	716.945
Udlodning fra sidste år	-87.369	-42.790
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:	-1.203	-115
Emissioner i året	155.705	144.695
Indløsninger i året	-98.819	-133.713
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	385	424
Overført til udlodning næste år	201	113
Foreslået udlodning	37.649	87.369
Overførsel af periodens resultat	46.377	-57.778
I alt Investorenes formue	768.074	715.149

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

31.12.2025	
Basis forbrugsgoder	7,7
Cykliske forbrugsgoder	1,4
Diverse	2,1
Ejendomme	0,7
Finans	16,3
Forsyning	4,2
Industri	30,6
Informationsteknologi	2,0
Materialer	2,5
Medicinal og sundhed	32,5
I alt, alle sektorer	100,0

AKL Danske Aktier P

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

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

**) Gældende pr. ultimo 2025

Afkast 2025

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Danske Aktier P 12,27%, mens benchmarket udgjorde 9,69%, hvilket svarer til en overperformance på 2,58 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

AKL DANSKE AKTIER P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	61.713	31.239		
Klassepecifikke transaktioner:				
Renteindtægter	23	24		
Administrationsomkostninger	-190	-117		
Investeringsforvaltning	-25	-26		
Distribution, markedsføring og formidling	-3.025	-3.535		
Klassens resultat	58.497	27.585		
Resultatdisponering:				
1 Foreslået udlodning	24.568	63.307		
Ovf. til udlodning næste år	86	38		
Ovf. til investorenes formue	33.843	-35.760		
Disponeret	58.497	27.585		

Note 1: Til rådighed for udlodning

Udlodning fra fællesportefølje	27.737	66.534
Renteudgifter	23	24
Administrationsomkostninger til modregning	-3.240	-3.678
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	96	235
Udlodning overført fra sidste år	38	230
Til rådighed for udlodning	24.654	63.346
Heraf foreslået udlodning	24.568	63.307
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	86	38

Investorenes formue

	2025 Antal andele	2025 Formue- værdi 1.000 DKK	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	3.597.009	524.977	3.966.420	588.139
Udlodning fra sidste år		-63.308		-34.508
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:				
Emissioner i året	424.464	59.290	137.098	20.685
Indløsninger i året	-408.539	-56.365	-506.509	-77.271
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		230		196
Overført til udlodning næste år		86		38
Foreslået udlodning		24.568		63.307
Overførsel af periodens resultat		33.843		-35.760
I alt Investorenes formue	3.612.934	520.945	3.597.009	524.977

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afkast (pct.)	17,38	-23,09	11,24	4,31	12,27
Benchmark afkast (pct.)	19,48	-12,12	6,39	2,44	9,69
Indre værdi (DKK pr. andel)	214,47	137,83	148,28	145,95	144,19
Nettoresultat (t.DKK)	136.795	-196.795	62.979	27.585	58.497
Udbytte (DKK pr. andel)	31,50	4,90	8,70	17,60	6,80
Administrationsomkostninger (pct.)	1,48	1,60	1,53	1,53	1,54
Investorenes formue (t.DKK)	867.362	603.320	588.139	524.977	520.945
Antal andele, stk.	4.044.264	4.377.201	3.966.420	3.597.009	3.612.934
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,98	0,37	0,58	0,35	0,17
Standardafvigelse	13,94	17,78	17,61	17,46	11,43
Active Share	42,71	32,33	30,94	36,55	28,28
Tracking Error	3,39	3,79	3,90	4,05	3,36

AKL Danske Aktier I

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

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

***) Gældende pr. ultimo 2025

Afkast 2025

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Danske Aktier I 12,95%, mens benchmarket udgjorde 9,69%, hvilket svarer til en overperformance på 3,26 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

AKL DANSKE AKTIER I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	25.666	2.006
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	10	24
Administrationsomkostninger	-65	-41
Klassens resultat	25.611	1.989
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	13.081	24.062
Ovf. til udlodning næste år	115	75
Ovf. til investorernes formue	12.415	-22.148
Disponeret	25.611	1.989

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Udlodning fra fællesportefølje	13.157	24.080
Renteudgifter	10	24
Administrationsomkostninger til modregning	-65	-41
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	19	20
Udlodning overført fra sidste år	75	54
Til rådighed for udlodning	13.196	24.137
Heraf foreslået udlodning	13.081	24.062
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	115	75

Investorerens formue	2025 Antal andele	2025 Formue- værdi 1.000 DKK	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerens formue primo	1.307.724	190.172	871.796	128.807
Udlodning fra sidste år		-24.062		-8.282
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		1.173		-268
Emissioner i året	724.942	96.416	815.187	124.008
Indløsninger i året	-311.465	-42.455	-379.259	-56.442
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		273		360
Overført til udlodning næste år		115		75
Foreslået udlodning		13.081		24.062
Overførsel af periodens resultat		12.415		-22.148
I alt Investorernes formue	1.721.201	247.128	1.307.724	190.172

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afkast (pct.)	17,89	-23,09	11,88	4,91	12,95
Benchmark afkast (pct.)	19,48	-12,12	6,39	2,44	9,69
Indre værdi (DKK pr. andel)	214,89	137,34	147,75	145,42	143,58
Nettoresultat (t.DKK)	8.672	-33.148	19.494	1.989	25.611
Udbytte (DKK pr. andel)	32,50	5,70	9,50	18,40	7,60
Administrationsomkostninger (pct.)	0,90	0,97	0,92	0,92	0,93
Investorerens formue (t.DKK)	97.403	112.694	128.807	190.172	247.128
Antal andele, stk.	453.269	820.571	871.796	1.307.724	1.721.201
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	1,02	0,39	0,60	0,37	0,20
Standardafvigelse	13,87	17,78	18,44	17,52	11,40
Active Share	42,71	32,33	30,94	36,55	28,28
Tracking Error	3,35	3,73	3,87	4,03	3,35

Danske Aktier Akkumulerende AKL

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

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

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

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

DANSKE AKTIER AKKUMULERENDE AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	39	77
2 Udbytter	3.129	3.944
I alt renter og udbytter	3.168	4.021
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	15.094	2.136
5 Handelsomkostninger	-74	-86
I alt kursgevinster og -tab	15.020	2.050
4 Andre indtægter	27	0
I alt indtægter	18.215	6.071
6 Administrationsomk.	-1.660	-1.888
Resultat før skat	16.555	4.183
7 Skat	-438	-408
Årets nettoresultat	16.117	3.775
Overført til formuen	16.117	3.775

Balance

Note	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	5.629	3.765
Kapitalandele:		
11,8 Not. aktier fra DK selskaber	127.397	138.971
11,8 Not. aktier, udl. selskaber	4.100	6.556
9 Unot. kap.and. fra DK selsk.	801	687
I alt kapitalandele	132.298	146.214
Aktiver i alt	137.927	149.979
Passiver		
10 Investorenes formue	137.927	149.979
Passiver i alt	137.927	149.979

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	39	77
I alt renteindtægter	39	77

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	2.920	3.779
Not. aktier fra udenlandske selskaber	209	165
I alt udbytter	3.129	3.944

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	12.807	2.132
Not. aktier fra udenlandske selskaber	2.173	24
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	114	-20
I alt fra kapitalandele	15.094	2.136

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	27	0
-------------------	----	---

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-121	-143
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	46	57
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-74	-86

Note 6: Administrationsomkostninger

	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-409	-48	-457	-424
Investeringsforvaltning	-897	-25	-922	-1.129
Distribution, markedsføring og formidling	-281	0	-281	-335
I alt adm.omkostninger	-1.587	-73	-1.660	-1.888

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.

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	99,4	99,5
Øvrige	0,6	0,5
I alt	100,0	100,0

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

Note 9: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Wealth Fund Partners A/S	801	687
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	2,1	2,1

Se løvrigt ejerforhold Under Foreningsoplysninger

Note 10: Investorenes formue

	2025 Formue- værdi 1.000 DKK	2024 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	149.979	127.421
Emissioner i året	25.708	56.374
Indløsningsindtægter i året	-53.990	-37.721
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	113	130
Overførsel af periodens resultat	16.117	3.775
I alt Investorenes formue	137.927	149.979

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

	31.12.2025
Basis forbrugsgoder	7,7
Cykliske forbrugsgoder	1,4
Diverse	2,1
Ejendomme	0,8
Finans	16,9
Forsyning	4,1
Industri	30,2
Informationsteknologi	2,0
Materialer	2,5
Medicinal og sundhed	32,3
I alt, alle sektorer	100,0

AKL Danske Aktier Akkumulerende P

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

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

**)Gældende pr. ultimo 2025

Afkast 2025

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Danske Aktier Akkumulerende P 12,6%, mens benchmarket udgjorde 9,3%, hvilket svarer til en overperformance på 3,3 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

AKL DANSKE AKTIER AKKUMULERENDE P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	6.271	2.140
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	0	1
Administrationsomkostninger	-81	-82
Investeringsforvaltning	-25	-26
Distribution, markedsføring og formidling	-281	-335
Klassens resultat	5.885	1.698
Overført til formuen	5.885	1.698

	31.12.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
Investorerne formue	2025 Antal andele	2025 Formue- værdi 1.000 DKK	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerne formue primo	138.581	51.104	143.981	51.651
Emissioner i året	46.000	17.510	33.600	12.814
Indløsninger i året	-66.100	-25.388	-39.000	-15.115
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		86		56
Overførsel af periodens resultat		5.885		1.698
I alt Investorerne formue	118.481	49.197	138.581	51.104

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afkast (pct.)	16,50	-23,51	10,71	2,79	12,60
Benchmark afkast (pct.)	19,20	-12,45	5,77	2,07	9,30
Indre værdi (DKK pr. andel)	423,66	324,05	358,73	368,77	415,23
Nettoresultat (t.DKK)	16.993	-23.228	5.470	1.698	5.885
Administrationsomkostninger (pct.)	1,61	1,77	1,87	1,70	1,82
Investorerne formue (t.DKK)	120.078	60.577	51.651	51.104	49.197
Antal andele, stk.	283.430	186.937	143.981	138.581	118.481
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,94	0,33	0,54	0,31	0,13
Standardafvigelse	13,94	17,80	18,28	17,40	11,36
Active Share	42,34	31,83	30,62	36,17	28,19
Tracking Error	3,37	3,77	3,85	3,87	3,21

AKL Danske Aktier Akkumulerende I

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

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

**) Gældende pr. ultimo 2025

Afkast 2025

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Danske Aktier Akkumulerende I 13,56%, mens benchmarket udgjorde 9,3 %, hvilket svarer til en overperformance på 4,26 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

AKL DANSKE AKTIER AKKUMULERENDE I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	10.206	2.024
Klassepecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-20	-5
Klassens resultat	10.186	2.019
Overført til formuen	10.186	2.019

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Investorenes formue		
	2025	2025
	Antal	Formue-
	andele	værdi
		2024
		Antal
		andele
		Formue-
		værdi
		1.000 DKK
Investorenes formue primo	254.308	98.875
Emissioner i året	19.472	8.198
Indløsninger i året	-72.807	-28.602
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		73
Overførsel af periodens resultat		10.186
I alt Investorenes formue	200.973	88.730
		254.308
		98.875

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afkast (pct.)	17,23	-22,91	11,61	3,60	13,56
Benchmark afkast (pct.)	19,20	-12,45	5,77	2,07	9,30
Indre værdi (DKK pr. andel)	436,15	336,24	375,27	388,80	441,50
Nettoresultat (t.DKK)	1.810	-15.381	10.464	2.019	10.186
Administrationsomkostninger (pct.)	0,98	0,99	1,05	0,92	1,01
Investorenes formue (t.DKK)	43.792	48.919	75.770	98.875	88.730
Antal andele, stk.	100.405	145.487	201.906	254.308	200.973
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,98	0,37	0,58	0,35	0,18
Standardafvigelse	13,92	17,77	18,27	17,40	11,38
Active Share	42,34	31,83	30,62	36,17	28,19
Tracking Error	3,35	3,76	3,86	3,88	3,20

SEB Europa Aktier AKL

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

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

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

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

SEB EUROPA AKTIER AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	50	47
2 Udbytter	27.009	22.353
I alt renter og udbytter	27.059	22.400
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	110.957	27.261
Valutakonti	-830	-1.121
Øvrige aktiver/passiver	25	5
5 Handelsomkostninger	-27	59
I alt kursgevinster og -tab	110.125	26.204
4 Andre indtægter	-14	0
I alt indtægter	137.170	48.604
6 Administrationsomk.	-7.269	-6.363
Resultat før skat	129.901	42.241
7 Skat	-3.245	-3.771
Årets nettoresultat	126.656	38.470
Resultatdisponering:		
8 Foreslået udlodning	40.055	22.895
Ovf. til udlodning næste år	296	167
Ovf. til investorernes formue	86.305	15.408
Disponeret	126.656	38.470

Balance

Note	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	1.923	1.556
Kapitalandele:		
12,9 Not. aktier fra DK selskaber	33.952	32.052
12,9 Not. aktier, udl. selskaber	879.279	541.855
10 Unot. kap.and. fra DK selsk.	3.868	3.320
12,9 Unot. kap.and. fra udl. selsk.	1.513	548
I alt kapitalandele	918.612	577.775
Andre aktiver:		
Tilg. hav. renter, udbytter m.m.	238	164
Aktuelle skatteaktiver	3.779	4.939
I alt andre aktiver	4.017	5.103
Aktiver i alt	924.552	584.434
Passiver		
11 Investorerens formue	924.550	584.434
Anden gæld:		
Mellemv. vedr. handelsafv.	2	0
Passiver i alt	924.552	584.434

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2025	31.12.2024
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	50	47
I alt renteindtægter	50	47

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	854	682
Not. aktier fra udenlandske selskaber	26.155	21.656
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber	0	15
I alt udbytter	27.009	22.353

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	-10.010	-5.525
Not. aktier fra udenlandske selskaber	119.775	32.771
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	549	-32
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber	643	47
I alt fra kapitalandele	110.957	27.261

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	-14	0
-------------------	-----	---

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-1.381	-1.532
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1.353	1.592
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-27	59

Note 6: Administrationsomkostninger

	2025	2024		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.798	-272	-2.070	-1.596
Investeringsforvaltning	-5.039	0	-5.039	-4.049
Distribution, markedsføring og formidling	-160	0	-160	-718
I alt adm.omkostninger	-6.997	-272	-7.269	-6.363

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.

	31.12.2025	31.12.2024
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	27.044	22.400
Rente- og udbytteskat	-2.284	-4.102
Kursgevinst til udlodning	22.524	12.875
Administrationsomkostninger til modregning	-7.269	-6.363
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	169	-1.826
Udlodning overført fra sidste år	167	79
Til rådighed for udlodning	40.351	23.062
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	0
Heraf foreslået udlodning	40.055	22.895
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	296	167

Note 9: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	99,4	99,3
Øvrige	0,6	0,7
I alt	100,0	100,0

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

Note 10: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Wealth Fund Partners A/S	3.868	3.320
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	10,0	10,0

Se løvrigt ejerforhold Under Foreningsoplysninger

Note 11: Investorenes formue

	2025	2024
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	584.434	264.153
Udlodning fra sidste år	-22.895	-12.854
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		-596
Udlodning 2025 klasse P	-2.027	0
Emissioner i året	570.383	547.947
Indløsninger i året	-332.500	-252.686
Overført til udlodning næste år	296	167
Foreslået udlodning	40.055	22.895
Overførsel af periodens resultat	86.305	15.408
I alt Investorenes formue	924.550	584.434

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

31.12.2025

Basis forbrugsgoder	8,3
Cykliske forbrugsgoder	8,1
Diverse	4,9
Ejendomme	0,9
Finans	31,8
Forsyning	0,5
Industri	11,3
Informationsteknologi	12,4
Materialer	2,4
Medicinal og sundhed	16,4
Telekommunikation	3,0
I alt, alle sektorer	100,0

AKL SEB Europa Aktier I

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

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

***)Gældende pr. ultimo 2025

Afkast 2025

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL SEB Europa Aktier I 16,59%, mens benchmarket udgjorde 19,58 %, hvilket svarer til en underperformance på -2,99 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL SEB EUROPA AKTIER I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	115.186	26.659		
Klassepecifikke transaktioner:				
Renteindtægter	5	8		
Administrationsomkostninger	-92	-50		
Klassens resultat	115.099	26.617		
Resultatdisponering:				
1 Foreslået udlodning	40.055	19.271		
Ovf. til udlodning næste år	296	150		
Ovf. til investorenes formue	74.748	7.196		
Disponeret	115.099	26.617		

Note 1: Til rådighed for udlodning

Udlodning fra fællesportefølje	40.180	19.345
Renteudgifter	5	8
Administrationsomkostninger til modregning	-92	-50
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	108	68
Udlodning overført fra sidste år	150	50
Til rådighed for udlodning	40.350	19.421
Heraf foreslået udlodning	40.055	19.271
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	296	150

Investorenes formue

	2025 Antal andele	2025 Formue- værdi 1.000 DKK	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	2.294.130	477.437	693.106	139.397
Udlodning fra sidste år		-19.271		-7.555
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		410		-678
Emissioner i året	2.659.852	567.192	2.694.699	546.917
Indløsninger i året	-988.180	-217.645	-1.093.675	-228.803
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.327		1.542
Overført til udlodning næste år		296		150
Foreslået udlodning		40.055		19.271
Overførsel af periodens resultat		74.748		7.196
I alt Investorenes formue	3.965.802	924.550	2.294.130	477.437

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afkast (pct.)	26,27	-17,66	20,60	9,18	16,59
Benchmark afkast (pct.)	25,03	-9,51	16,11	8,63	19,58
Indre værdi (DKK pr. andel)	202,63	166,72	201,12	208,11	233,13
Nettoreultat (t.DKK)	100,010	-121,750	37,997	26,617	115,099
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	10,90	8,40	10,10
Administrationsomkostninger (pct.)	0,96	0,94	1,09	0,96	0,81
Investorenes formue (t.DKK)	439,905	254,560	139,397	477,437	924,550
Antal andele, stk.	2.171.013	1.526.906	693.106	2.294.130	3.965.802
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,56	0,12	0,44	0,27	0,67
Standardafvigelse	15,35	17,42	14,54	13,66	9,33
Active Share	66,89	76,61	24,84	22,88	26,60
Tracking Error	4,38	4,27	3,02	2,83	2,01

Europa Small Cap AKL

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

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

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

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

EUROPA SMALL CAP AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	131	586
2 Udbytter	5.055	18.571
I alt renter og udbytter	5.186	19.157
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	6.899	89.173
Valutakonti	-319	62
Øvrige aktiver/passiver	1	-9
5 Handelsomkostninger	-101	92
I alt kursgevinster og -tab	6.480	89.318
4 Andre indtægter	-1	0
I alt indtægter	11.665	108.475
6 Administrationsomk.	-5.468	-16.852
Resultat før skat	6.197	91.623
7 Skat	-341	-1.249
Årets nettoresultat	5.856	90.374
Resultatdisponering:		
8 Foreslået udlodning	44.130	77.062
Ovf. til udlodning næste år	71	7
Ovf. til investorenes formue	-38.345	13.305
Disponeret	5.856	90.374

Balance

Note	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	901	1.480
Kapitalandele:		
12,9 Not. aktier fra DK selskaber	27.236	44.127
12,9 Not. aktier, udl. selskaber	253.085	378.021
10 Unot. kap.and. fra DK selsk.	1.479	2.734
I alt kapitalandele	281.800	424.882
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	116	0
Mellemv. vedr. handelsafv.	14.205	1.617
Aktuelle skatteaktiver	3.076	3.974
I alt andre aktiver	17.397	5.591
Aktiver i alt	300.098	431.953
Passiver		
11 Investorenes formue	290.228	428.719
Anden gæld:		
Mellemv. vedr. handelsafv.	9.870	3.234
Passiver i alt	300.098	431.953

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2025	31.12.2024
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskaber	131	586
I alt renteindtægter	131	586

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	195	169
Not. aktier fra udenlandske selskaber	4.860	18.402
I alt udbytter	5.055	18.571

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	6.511	27.595
Not. aktier fra udenlandske selskaber	178	61.624
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	210	-46
I alt fra kapitalandele	6.899	89.173

Note 4: Andre indtægter

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

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-345	-471
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	245	563
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-101	92

Note 6: Administrationsomkostninger

	2025	2024		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-884	-95	-979	-2.327
Investeringsforvaltning	-2.667	-25	-2.692	-8.295
Distribution, markedsføring og formidling	-1.797	0	-1.797	-6.230
I alt adm.omkostninger	-5.348	-120	-5.468	-16.852

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.

	31.12.2025	31.12.2024
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	5.185	19.157
Rente- og udbytteskat	571	-1.162
Kursgevinst til udlodning	55.467	289.930
Administrationsomkostninger til modregning	-5.468	-16.852
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-11.562	-214.227
Udlodning overført fra sidste år	7	225
Til rådighed for udlodning	44.201	77.070
Heraf foreslået udlodning	44.130	77.062
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	71	7

Note 9: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	99,5	99,4
Øvrige	0,5	0,6
I alt	100,0	100,0

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

Note 10: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Wealth Fund Partners A/S	1.479	2.734
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	3,8	8,2

Note 11: Investorenes formue

	2025	2024
	Formue- værdi 1.000 DKK	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	428.719	1.736.219
Udlodning fra sidste år	-77.062	-41.284
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:	3.194	193
Emissioner i året	45.645	15.300
Indløsninger i året	-116.268	-1.371.800
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	144	-282
Overført til udlodning næste år	71	7
Foreslået udlodning	44.130	77.062
Overførsel af periodens resultat	-38.345	13.305
I alt Investorenes formue	290.228	428.719

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

31.12.2025	
Basis forbrugsgoder	0,1
Cykliske forbrugsgoder	10,4
Diverse	2,0
Ejendomme	5,7
Finans	11,5
Forsyning	2,7
Industri	13,3
Informationsteknologi	34,9
Materialer	0,1
Medicinal og sundhed	19,3
I alt, alle sektorer	100,0

AKL Europa Small Cap P

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

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

***) Gældende pr. ultimo 2025

Afkast 2025:

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Europa Small Cap P 1,01%, mens benchmarket udgjorde 16,54 %, hvilket svarer til en underperformance på -15,53 procentpoint, grundet undervægt i value-aktier. Det opnåede afkast anses for meget utilfredsstillende.

AKL EUROPA SMALL CAP P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	7.130	91.577
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	19	26
Administrationsomkostninger	-175	-185
Investeringsforvaltning	-25	-26
Distribution, markedsføring og formidling	-1.796	-6.230
Klassens resultat	5.153	85.162
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	39.868	65.415
Ovf. til udlodning næste år	66	4
Ovf. til investorenes formue	-34.781	19.743
Disponeret	5.153	85.162

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Udlodning fra fællesportefølje	41.710	67.544
Renteudgifter	19	26
Administrationsomkostninger til modregning	-1.996	-6.441
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	197	4.068
Udlodning overført fra sidste år	4	222
Til rådighed for udlodning	39.934	65.419
Heraf foreslået udlodning	39.868	65.415
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	66	4

	2025		2024	
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	786.234	365.490	3.745.074	1.668.246
Udlodning fra sidste år		-65.416		-39.323
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		1.539		147
Emissioner i året	47.091	18.422	22.500	10.148
Indløsninger i året	-156.448	-62.281	-2.981.340	-1.359.128
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		195		238
Overført til udlodning næste år		66		4
Foreslået udlodning		39.868		65.415
Overførsel af periodens resultat		-34.781		19.743
I alt Investorenes formue	676.877	263.102	786.234	365.490

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afkast (pct.)	27,63	-35,67	8,07	6,85	1,01
Benchmark afkast (pct.)	23,73	-22,51	13,01	5,69	16,54
Indre værdi (DKK pr. andel)	723,03	440,62	445,45	464,86	388,70
Nettoresultat (t.DKK)	598.032	-970.519	134.590	85.162	5.153
Udbytte (DKK pr. andel)	28,80	30,50	10,50	83,20	58,90
Administrationsomkostninger (pct.)	1,53	1,58	1,58	1,72	1,65
Investorenes formue (t.DKK)	2.784.695	1.631.626	1.668.246	365.490	263.102
Antal andele, stk.	3.851.431	3.703.057	3.745.074	786.234	676.877
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	1,10	0,35	0,50	0,29	-0,03
Standardafvigelse	18,80	24,40	25,12	23,56	13,34
Active Share	94,98	95,55	95,26	94,51	95,48
Tracking Error	9,44	11,93	10,98	9,81	7,45

AKL Europa Small Cap I

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

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

**) Gældende pr. ultimo 2025

Afkast 2025

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Europa Small Cap I 1,67%, mens benchmarket udgjorde 16,54 %, hvilket svarer til en underperformance på -14,87 procentpoint, grundet undervægt i value-aktier. Det opnåede afkast anses for meget utilfredsstillende.

AKL EUROPA SMALL CAP I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	474	4.650
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	6	27
Administrationsomkostninger	-22	-28
Klassens resultat	458	4.649
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	4.262	11.648
Ovf. til udlodning næste år	5	3
Ovf. til investorerne formue	-3.809	-7.002
Disponeret	458	4.649

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK		
Note 1: Til rådighed for udlodning				
Udlodning fra fællesportefølje	4.267	11.648		
Renteudgifter	6	27		
Administrationsomkostninger til modregning	-22	-28		
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	13	1		
Udlodning overført fra sidste år	3	3		
Til rådighed for udlodning	4.267	11.651		
Heraf foreslået udlodning	4.262	11.648		
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	5	3		
Investorerne formue				
	2025 Antal andele	2025 Formue- værdi 1.000 DKK	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK

Investorerne formue primo	134.500	63.230	150.840	67.974
Udlodning fra sidste år		-11.648		-1.961
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		1.654		46
Emissioner i året	69.268	27.223	11.214	5.152
Indløsninger i året	-134.799	-53.985	-27.554	-12.674
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		194		44
Overført til udlodning næste år		5		3
Foreslået udlodning		4.262		11.648
Overførsel af periodens resultat		-3.809		-7.002
I alt Investorerne formue	68.969	27.126	134.500	63.230

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afkast (pct.)	28,41	-35,28	8,76	7,38	1,67
Benchmark afkast (pct.)	23,73	-22,51	13,01	5,69	16,54
Indre værdi (DKK pr. andel)	732,89	445,92	450,64	470,11	393,31
Nettoresultat (t.DKK)	233.742	-383.431	22.162	4.649	458
Udbytte (DKK pr. andel)	33,20	33,90	13,00	86,60	61,80
Administrationsomkostninger (pct.)	0,93	0,97	1,00	1,07	1,01
Investorerne formue (t.DKK)	1.169.333	318.515	67.974	63.230	27.126
Antal andele, stk.	1.595.518	714.283	150.840	134.500	68.969
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	1,13	0,37	0,53	0,32	0,00
Standardafvigelse	18,78	24,38	25,04	23,45	13,15
Active Share	94,98	95,55	95,26	94,51	95,48
Tracking Error	9,45	11,94	10,95	9,76	7,37

Europa Small Cap Akkumulerende AKL

Afdeling	Europa Small Cap Akkumulerende AKL	Startdato *)	5. oktober 2022
Fondskode (ISIN)	DK0061806122	Noteret	
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)

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

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

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

EUROPA SMALL CAP AKKUMULERENDE AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	109	232
2 Udbytter	4.345	2.929
I alt renter og udbytter	4.454	3.161
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	-604	16.022
Valutakonti	-580	-86
4 Handelsomkostninger	-108	-61
I alt kursgevinster og -tab	-1.292	15.875
I alt indtægter		
	3.162	19.036
5 Administrationsomk.	-2.852	-2.342
Resultat før skat		
	310	16.694
6 Skat	-220	-40
Årets nettoresultat		
	90	16.654
Overført til formuen		
	90	16.654

Balance

Note	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	5.057	7.617
Kapitalandele:		
10,7 Not. aktier fra DK selskaber	7.213	25.771
10,7 Not. aktier, udl. selskaber	78.192	219.962
8 Unot. kap.and. fra DK selsk.	674	1.269
I alt kapitalandele	86.079	247.002
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	64	0
Mellemv. vedr. handelsafv.	1.215	0
Aktuelle skatteaktiver	74	100
I alt andre aktiver	1.353	100
Aktiver i alt		
	92.489	254.719
Passiver		
9 Investorerens formue	91.273	254.719
Anden gæld:		
Mellemv. vedr. handelsafv.	1.216	0
Passiver i alt		
	92.489	254.719

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	109	232
I alt renteindtægter	109	232

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	180	90
Not. aktier fra udenlandske selskaber	4.165	2.839
I alt udbytter	4.345	2.929

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	5.911	5.145
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-6.611	10.882
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	96	-5
I alt fra kapitalandele	-604	16.022

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-506	-168
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	398	107
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-108	-61

Note 5: Administrationsomkostninger

	2025	2024		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-595	-84	-679	-561
Investeringsforvaltning	-2.173	0	-2.173	-1.781
I alt adm.omkostninger	-2.768	-84	-2.852	-2.342

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.

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Note 7: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	99,2	99,5
Øvrige	0,8	0,5
I alt	100,0	100,0

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

Note 8: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Wealth Fund Partners A/S	674	1.269
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	1,7	3,8
Se løvrigt ejerforhold Under Foreningsoplysninger		

Note 9: Investorenes formue

	2025 Formue- værdi 1.000 DKK	2024 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	254.719	202.597
Emissioner i året	126.231	42.926
Indløsninger i året	-290.411	-7.477
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	644	19
Overførsel af periodens resultat	90	16.654
I alt Investorenes formue	91.273	254.719

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

31.12.2025	
Basis forbrugsgoder	0,1
Cykliske forbrugsgoder	8,7
Diverse	4,8
Ejendomme	8,3
Finans	8,6
Forsyning	1,9
Industri	18,4
Informationsteknologi	28,6
Medicinal og sundhed	20,6
I alt, alle sektorer	100,0

AKL Europa Small Cap Akkumulerende I

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

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

**)Gældende pr. ultimo 2025

Afkast 2025

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Europa Small Cap Akkumulerende I 2,02%, mens benchmarket udgjorde 16,54 %, hvilket svarer til en underperformance på -14,52 procentpoint, grundet undervægt i value-aktier. Det opnåede afkast anses for meget utilfredsstillende.

AKL EUROPA SMALL CAP AKKUMULERENDE I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	-287	16.556
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	0	1
Administrationsomkostninger	-21	-9
Klassens resultat	-308	16.547
Overført til formuen	-308	16.547

	31.12.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
Investorerne formue	2025 Antal andele	2025 Formue- værdi 1.000 DKK	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerne formue primo	2.038.149	254.719	1.739.968	202.597
Emissioner i året	1.011.332	126.231	358.473	42.926
Indløsninger i året	-2.333.458	-290.411	-60.292	-7.477
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.042		126
Overførsel af periodens resultat		-308		16.547
I alt Investorerne formue	716.023	91.273	2.038.149	254.719

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2022	2023	2024	2025
Afkast (pct.)	6,81	8,98	7,34	2,02
Benchmark afkast (pct.)	8,40	13,01	5,69	16,54
Indre værdi (DKK pr. andel)	106,81	116,44	124,98	127,47
Nettoresultat (t.DKK)	9.495	18.372	16.547	-308
Administrationsomkostninger (pct.)	0,25	1,02	0,97	0,99
Investorerne formue (t.DKK)	233.844	202.597	254.719	91.273
Antal andele, stk.	2.189.269	1.739.968	2.038.149	716.023
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100
Active Share	95,55	95,26	94,58	93,43

Nordamerika Aktier Akkumulerende AKL

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

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

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

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

NORDAMERIKA AKTIER AKKUMULERENDE AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	24	19
2 Udbytter	6.997	8.583
I alt renter og udbytter	7.021	8.602
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	-2.626	185.388
Valutakonti	-1.991	-625
Øvrige aktiver/passiver	-10	10
5 Handelsomkostninger	-127	-349
I alt kursgevinster og -tab	-4.754	184.424
4 Andre indtægter	4	9
I alt indtægter	2.271	193.035
6 Administrationsomk.	-3.040	-4.087
Resultat før skat	-769	188.948
7 Skat	-1.135	-837
Årets nettoresultat	-1.904	188.111
Overført til formuen	-1.904	188.111

Balance

Note	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	622	1.049
Kapitalandele:		
11,8 Not. aktier, udl. selskaber	484.354	888.488
9 Unot. kap.and. fra DK selsk.	3.868	3.320
I alt kapitalandele	488.222	891.808
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	356	569
Mellemv. vedr. handelsafv.	68	164
Aktuelle skatteaktiver	32	55
I alt andre aktiver	456	788
Aktiver i alt	489.300	893.645
Passiver		
10 Investorerne formue	489.178	893.400
Anden gæld:		
Mellemv. vedr. handelsafv.	122	245
Passiver i alt	489.300	893.645

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2025	31.12.2024
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	24	19
I alt renteindtægter	24	19

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra udenlandske selskaber	6.997	8.583
I alt udbytter	6.997	8.583

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra udenlandske selskaber	-3.175	185.411
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	549	-23
I alt fra kapitalandele	-2.626	185.388

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	4	0
Omkostningsrefusion, fund of funds	0	9
I alt andre indtægter	4	9

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-725	-1.084
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	598	735
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-127	-349

Note 6: Administrationsomkostninger

	2025	2024		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.033	-139	-1.172	-1.604
Investeringsforvaltning	-1.868	0	-1.868	-2.483
I alt adm.omkostninger	-2.901	-139	-3.040	-4.087

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.

	31.12.2025	31.12.2024
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	99,2	99,6
Øvrige	0,8	0,4
I alt	100,0	100,0

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

Note 9: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Wealth Fund Partners A/S	3.868	3.320
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	10,0	10,0

Se løvrigt ejerforhold Under Foreningsoplysninger

Note 10: Investorenes formue

	2025	2024
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK

Investorenes formue primo	893.400	546.943
Emissioner i året	103.933	324.069
Indløsningsfradrag	-506.569	-165.723
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	318	0
Overførsel af periodens resultat	-1.904	188.111
I alt Investorenes formue	489.178	893.400

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

31.12.2025	
Basis forbrugsgoder	4,3
Cykliske forbrugsgoder	6,9
Diverse	2,2
Ejendomme	2,2
Finans	14,3
Forsyning	0,1
Industri	4,4
Informationsteknologi	49,7
Materialer	2,6
Medicinal og sundhed	12,2
Telekommunikation	1,1
I alt, alle sektorer	100,0

AKL Nordamerika Aktier Akkumulerende I

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

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

Afkast 2025

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Nordamerika Aktier Akkumulerende I 1,88%, mens benchmarket udgjorde 4,26 %, hvilket svarer til en underperformance på -2,38 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL NORDAMERIKA AKTIER AKKUMULERENDE I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	-2.479	187.409
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	1	0
Administrationsomkostninger	-24	-32
Klassens resultat	-2.502	187.376
Overført til formuen	-2.502	187.376

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Investorenes formue		
	2025 Antal andele	2025 Formue- værdi 1.000 DKK
	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	5.944.725	893.400
Emissioner i året	708.633	103.933
Indløsninger i året	-3.456.512	-506.569
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		916
Overførsel af periodens resultat		-2.502
I alt Investorenes formue	3.196.846	489.178
		5.944.725
		893.400

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2022	2023	2024	2025
Afkast (pct.)	-7,41	24,05	30,77	1,88
Benchmark afkast (pct.)	-6,43	22,00	32,36	4,26
Indre værdi (DKK pr. andel)	92,59	114,88	150,28	153,02
Nettoresultat (t.DKK)	-40.739	106.445	187.376	-2.502
Administrationsomkostninger (pct.)	0,15	0,60	0,57	0,58
Investorenes formue (t.DKK)	489.821	546.943	893.400	489.178
Antal andele, stk.	5.290.436	4.760.871	5.944.725	3.196.846
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100
Active Share	14,78	19,29	20,66	26,45

Emerging Market Equities (Hermes) AKL

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

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

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

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	1	3
I alt renter og udbytter	1	3
Kursgevinster og -tab:		
2 Kapitalandele	24.230	19.961
3 Handelsomkostninger	-2	-4
I alt kursgevinster og -tab	24.228	19.957
I alt indtægter	24.229	19.960
4 Administrationsomk.	-1.194	-1.039
Resultat før skat	23.035	18.921
Skat	0	0
Årets nettoresultat	23.035	18.921
Resultatdisponering:		
5 Foreslået udlodning	13.510	0
Ovf. til udlodning næste år	52	0
Ovf. til investorerne formue	9.473	18.921
Disponeret	23.035	18.921

Balance

Note	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	45	60
Kapitalandele:		
7,9 Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	178.458	155.408
I alt kapitalandele	178.458	155.408
Aktiver i alt	178.503	155.468
Passiver		
8 Investorerne formue	178.503	155.468
Passiver i alt	178.503	155.468

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	1	3
I alt renteindtægter	1	3

Note 2: Kursgevinster og -tab

Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	24.230	19.961
I alt fra kapitalandele	24.230	19.961

Note 3: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-2	-4
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-2	-4

Note 4: Administrationsomkostninger

	2025	2024		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-185	-40	-225	-146
Distribution, markedsføring og formidling	-969	0	-969	-893
I alt adm.omkostninger	-1.154	-40	-1.194	-1.039

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.

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 5: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-9.414	-29.148
Renter og udbytter	1	3
Kursgevinst til udlodning	24.230	19.961
Administrationsomkostninger til modregning	-1.194	-1.039
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-60	-88
Til rådighed for udlodning	13.562	-10.311
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	897
Heraf foreslået udlodning	13.510	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	52	-9.414

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

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

Wealth Invest AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I178.458	155.408
I alt	178.458

Note 8: Investorenes formue

	2025 Formue- værdi 1.000 DKK	2024 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	155.468	136.694
Emissioner i året	0	4
Indløsninger i året	0	-150
Overført til udlodning næste år	52	0
Foreslået udlodning	13.510	0
Overførsel af periodens resultat	9.473	18.921
I alt Investorenes formue	178.503	155.468

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

31.12.2025	
Investeringsforeninger	100,0
I alt, alle sektorer	100,0

AKL Emerging Market Equities (Hermes) P

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

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

**) Gældende pr. ultimo 2025

Afkast 2025

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Emerging Market Equities (Hermes) P 14,82%, mens benchmarket udgjorde 17,95 %, hvilket svarer til en underperformance på -3,13 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	24.007	19.816
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	1	2
Administrationsomkostninger	-5	-5
Distribution, markedsføring og formidling	-968	-893
Klassens resultat	23.035	18.921
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	13.510	0
Ovf. til udlodning næste år	52	0
Ovf. til investorernes formue	9.473	18.921
Disponeret	23.035	18.921

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-9.414	-29.148
Udlodning fra fællesportefølje	23.948	19.703
Renteudgifter	1	2
Administrationsomkostninger til modregning	-973	-898
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	0	29
Til rådighed for udlodning	13.562	-10.311
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	897
Heraf foreslået udlodning	13.510	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	52	0
Tab til modregning i kommende år	0	-9.414

Investorenes formue	2025 Antal andele	2025 Formue- værdi 1.000 DKK	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.688.795	155.468	1.690.471	136.694
Emissioner i året	0	0	45	4
Indløsninger i året	0	0	-1.721	-150
Overført til udlodning næste år		52		0
Foreslået udlodning		13.510		0
Overførsel af periodens resultat		9.473		18.921
I alt Investorenes formue	1.688.795	178.503	1.688.795	155.468

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afkast (pct.)	1,07	-20,34	2,02	13,88	14,82
Benchmark afkast (pct.)	4,78	-14,87	6,37	14,72	17,95
Indre værdi (DKK pr. andel)	100,62	79,24	80,86	92,06	105,70
Nettoreultat (t.DKK)	2.733	-34.442	2.771	18.921	23.035
Udbytte (DKK pr. andel)	1,00	0,00	0,00	0,00	8,00
Administrationsomkostninger (pct.)	1,79	1,81	1,36	1,90	1,91
Investorenes formue (t.DKK)	170.976	134.779	136.694	155.468	178.503
Antal andele, stk.	1.699.163	1.700.936	1.690.471	1.688.795	1.688.795
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio		-0,02	-0,02	0,04	0,04
Standardafvigelse		17,47	14,67	15,06	12,92
Active Share	86,81	80,46	50,51	50,03	70,62
Tracking Error		5,87	4,75	4,38	3,49

Global Opportunity AKL

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

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

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

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

GLOBAL OPPORTUNITY AKL

Resultatopgørelse			Balance		
Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK	Note	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter:			Aktiver		
1	Renteindtægter	55	127	Likvide midler:	
1	Renteudgifter	0	-15	Indestående i depotselskab	1.554 2.852
	I alt renter og udbytter	55	112	Kapitalandele:	
Kursgevinster og -tab:			Inv.beviser i udl.		
2	Kapitalandele	1.851	152.001	investeringsforeninger	302.915 431.096
2	Afledte finansielle instr.	-50	459	I alt kapitalandele	302.915 431.096
	Valutakonti	-594	-395	Andre aktiver:	
	I alt kursgevinster og -tab	1.207	152.065	Mellemv. vedr. handelsafv.	269 4.108
I alt indtægter			Aktiver i alt		
	1.262	152.177	304.738	438.056	
4	Administrationsomk.	-3.895	-5.930	Passiver	
	Resultat før skat	-2.633	146.247	7 Investorerne formue	304.200 431.639
	Skat	0	0	Anden gæld:	
	Årets nettoresultat	-2.633	146.247	Mellemv. vedr. handelsafv.	538 6.417
Resultatdisponering:			Passiver i alt		
5	Foreslået udlodning	0	80.483	304.738	438.056
	Ovf. til udlodning næste år	0	4		
	Ovf. til investorernes formue	-2.633	65.760		
	Disponeret	-2.633	146.247		

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2025	31.12.2024
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	55	127
Renteudgifter	0	-15
I alt renteindtægter	55	112

Note 2: Kursgevinster og -tab

Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	1.851	152.001
I alt fra kapitalandele	1.851	152.001
Valutaterminforretninger/futures	-50	459
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-50	459

Note 3: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-19	-33
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	19	33
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	0	0

Note 4: Administrationsomkostninger

	2025		2024	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-404	-61	-465	-561
Investeringsforvaltning	-2.124	0	-2.124	-3.324
Distribution, markedsføring og formidling	-1.306	0	-1.306	-2.045
I alt adm.omkostninger	-3.834	-61	-3.895	-5.930

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.

	31.12.2025	31.12.2024
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 5: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	0	-43.550
Renter og udbytter	55	112
Kursgevinst til udlodning	1.123	152.111
Administrationsomkostninger til modregning	-3.895	-5.930
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-2.160	-22.256
Udlodning overført fra sidste år	4	0
Til rådighed for udlodning	-4.873	80.487
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	3.701	0
Heraf foreslået udlodning	0	80.483
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-1.172	4

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 7: Investorenes formue

	2025	2024
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	431.639	452.647
Udlodning fra sidste år	-80.483	0
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:	10.843	0
Emissioner i året	53.820	155.463
Indløsninger i året	-109.100	-323.164
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	114	446
Overført til udlodning næste år	0	4
Foreslået udlodning	0	80.483
Overførsel af periodens resultat	-2.633	65.760
I alt Investorenes formue	304.200	431.639

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

31.12.2025

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

AKL Global Opportunity P

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

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

**)Gældende pr. ultimo 2025

Afkast 2025

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Global Opportunity (Morgan Stanley) P -1,58%, mens benchmarket udgjorde 8,03 %, hvilket svarer til en underperformance på -9,61 procentpoint. Dette anses som værende meget utilfredsstillende.

AKL GLOBAL OPPORTUNITY P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	-1.318	148.323
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	23	2
Administrationsomkostninger	-51	-66
Distribution, markedsføring og formidling	-1.306	-2.045
Klassens resultat	-2.651	146.214
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	0	80.483
Ovf. til udlodning næste år	0	4
Ovf. til investorernes formue	-2.651	65.727
Disponeret	-2.651	146.214

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	0	-43.550
Udlodning fra fællesportefølje	-1.196	112.775
Renteudgifter	23	2
Administrationsomkostninger til modregning	-1.357	-2.111
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	46	13.371
Udlodning overført fra sidste år	4	0
Til rådighed for udlodning	-2.480	80.487
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	1.309	0
Heraf foreslået udlodning	0	80.483
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	4
Tab til modregning i kommende år	-1.172	0

Investorerens formue	2025 Antal andele	2025 Formue- værdi 1.000 DKK	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerens formue primo	2.814.097	431.639	3.984.185	452.647
Udlodning fra sidste år		-80.483		0
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		10.843		0
Emissioner i året	406.165	53.820	1.204.891	155.463
Indløsninger i året	-781.637	-109.101	-2.374.979	-323.163
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		133		478
Overført til udlodning næste år		0		4
Foreslået udlodning		0		80.483
Overførsel af periodens resultat		-2.651		65.727
I alt Investorerens formue	2.438.625	304.200	2.814.097	431.639

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afkast (pct.)	7,96	-38,06	45,63	35,01	-1,58
Benchmark afkast (pct.)	27,44	-13,03	18,35	25,38	8,03
Indre værdi (DKK pr. andel)	140,12	78,02	113,61	153,38	124,74
Nettoresultat (t.DKK)	69.666	-325.148	161.328	146.214	-2.651
Udbytte (DKK pr. andel)	10,20	0,00	0,00	28,60	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	1,25	1,30	1,22	1,30	1,31
Investorerens formue (t.DKK)	996.728	383.646	452.647	431.639	304.200
Antal andele, stk.	7.113.514	4.917.507	3.984.185	2.814.097	2.438.625
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	1,50	0,36	0,69	0,63	0,27
Standardafvigelse	16,07	20,70	22,31	23,16	18,60
Active Share	92,30	94,78	92,91	51,87	90,84
Tracking Error	9,60	13,14	13,28	13,76	11,31

Mellemlange Obligationer

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

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

***)Gældende pr. ultimo 2025

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

Afkast 2025

Årets afkast efter alle omkostninger var for Mellemlange Obligationer 1,63%, mens benchmarket udgjorde 1,79%, hvilket svarer til en underperformance på -0,16 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

MELLEMLANGE OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	1.601	1.755
I alt renter og udbytter	1.601	1.755
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	-337	1.426
2 Kapitalandele	48	0
3 Handelsomkostninger	0	-3
I alt kursgevinster og -tab	-289	1.423
I alt indtægter		
	1.312	3.178
4 Administrationsomk.	-350	-354
Resultat før skat	962	2.824
Skat	0	0
Årets nettoresultat	962	2.824
Resultatdisponering:		
5 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorernes formue	962	2.824
Disponeret	962	2.824

Balance

Note	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	45	1.082
Obligationer:		
9,6 Not. obl. fra danske udstedere	50.110	55.016
Kapitalandele:		
7 Unot. kap.and. fra DK selsk.	341	293
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	388	466
Mellemv. vedr. handelsafv.	1.566	1.055
I alt andre aktiver	1.954	1.521
Aktiver i alt	52.450	57.912
Passiver		
8 Investorerens formue	50.952	56.393
Anden gæld:		
Mellemv. vedr. handelsafv.	1.498	1.519
Passiver i alt	52.450	57.912

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afkast (pct.)	-2,48	-10,86	4,24	4,74	1,63
Benchmark afkast (pct.)	-1,80	-10,90	5,43	3,99	1,79
Indre værdi (DKK pr. andel)	89,28	79,60	82,97	86,89	88,31
Nettoresultat (t.DKK)	-2.066	-8.182	2.517	2.824	962
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,47	0,50	0,55	0,58	0,60
Investorerens formue (t.DKK)	85.342	62.866	62.354	56.393	50.952
Antal andele, stk.	955.863	789.799	751.489	648.989	576.989
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,28	-0,61	-0,62	-0,60	-0,67
Standardafvigelse	2,31	3,75	4,59	4,75	2,71

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2025	31.12.2024
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	10	57
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.591	1.698
I alt renteindtægter	1.601	1.755

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	-337	1.426
I alt fra obligationer	-337	1.426
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	48	0
I alt fra kapitalandele	48	0

Note 3: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-1	-4
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1	1
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	0	-3

Note 4: Administrationsomkostninger

	2025		2024	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-155	-26	-181	-176
Investeringsforvaltning	-144	-25	-169	-178
I alt adm.omkostninger	-299	-51	-350	-354

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.

	31.12.2025	31.12.2024
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 5: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-2.813	-5.639
Renter og udbytter	1.602	1.754
Kursgevinst til udlodning	116	518
Administrationsomkostninger til modregning	-350	-354
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	174	592
Til rådighed for udlodning	-1.271	-3.129
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	302	318
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-968	-2.811
Tab til modregning i kommende år	-968	-2.811

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	99,3	99,5
Øvrige	0,7	0,5
I alt	100,0	100,0

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

Note 7: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Wealth Fund Partners A/S	341	293
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	0,9	0,9
Se løvrigt ejerforhold Under Foreningsoplysninger		

Note 8: Investorenes formue

	2025 Antal andele	2025 Formue- værdi 1.000 DKK	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	648.989	56.393	751.489	62.354
Emissioner i året	58.000	5.027	20.500	1.703
Indløsninger i året	-130.000	-11.442	-123.000	-10.496
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		12		8
Ovf. af periodens resultat		962		2.824
I alt investorenes formue	576.989	50.952	648.989	56.393

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

31.12.2025

Diverse	14,0
Realkreditobligationer	67,5
Statsobligationer	18,5
I alt, alle sektorer	100,0

Lange Obligationer

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

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

***)Gældende pr. ultimo 2025

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

Afkast 2025

Årets afkast efter alle omkostninger var for Lange Obligationer 0,65%, mens benchmarket udgjorde 0,44%, hvilket svarer til en overperformance på 0,21 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

LANGE OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	1.318	2.089
I alt renter og udbytter	1.318	2.089
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	-1.031	2.715
2 Kapitalandele	161	0
3 Handelsomkostninger	-1	-2
I alt kursgevinster og -tab	-871	2.713
I alt indtægter	447	4.802
4 Administrationsomk.	-341	-476
Resultat før skat	106	4.326
Skat	0	0
Årets nettoresultat	106	4.326
Resultatdisponering:		
5 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorenes formue	106	4.326
Disponeret	106	4.326

Balance

Note	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	96	2.441
Obligationer:		
9,6 Not. obl. fra danske udstedere	32.744	89.634
Kapitalandele:		
7 Unot. kap.and. fra DK selsk.	1.138	976
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	210	569
Mellemv. vedr. handelsafv.	662	694
I alt andre aktiver	872	1.263
Aktiver i alt	34.850	94.314
Passiver		
8 Investorenes formue	34.850	91.705
Anden gæld:		
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	2.609
Passiver i alt	34.850	94.314

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afkast (pct.)	-5,06	-16,60	5,61	4,42	0,65
Benchmark afkast (pct.)	-2,45	-14,98	6,30	4,11	0,44
Indre værdi (DKK pr. andel)	94,70	78,99	83,42	87,10	87,66
Nettoresultat (t.DKK)	-9.230	-22.531	5.598	4.326	106
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,40	0,43	0,46	0,47	0,63
Investorenes formue (t.DKK)	146.280	103.704	105.518	91.705	34.850
Antal andele, stk.	1.544.601	1.312.880	1.264.835	1.052.835	397.561
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,34	-0,51	-0,46	-0,52	-0,68
Standardafvigelse	3,26	6,05	7,83	7,73	4,14

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2025	31.12.2024
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	8	70
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.310	2.019
I alt renteindtægter	1.318	2.089

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	-1.031	2.715
I alt fra obligationer	-1.031	2.715
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	161	0
I alt fra kapitalandele	161	0

Note 3: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-3	-3
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	2	1
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-1	-2

Note 4: Administrationsomkostninger

	2025		2024	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-152	-25	-177	-197
Investeringsforvaltning	-139	-25	-164	-279
I alt adm.omkostninger	-291	-50	-341	-476

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.

	31.12.2025	31.12.2024
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 5: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-11.626	-12.543
Renter og udbytter	1.318	2.089
Kursgevinst til udlodning	-3.440	-3.588
Administrationsomkostninger til modregning	-341	-476
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	9.126	2.475
Til rådighed for udlodning	-4.963	-12.043
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	237	418
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-4.725	-11.625
Tab til modregning i kommende år	-4.725	-11.625

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	96,6	98,9
Øvrige	3,4	1,1
I alt	100,0	100,0

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

Note 7: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Wealth Fund Partners A/S	1.138	976
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	2,9	2,9

Se løvrigt ejerforhold Under Foreningsoplysninger

Note 8: Investorenes formue

	2025 Antal andele	2025 Formue- værdi 1.000 DKK	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.052.835	91.705	1.264.835	105.518
Emissioner i året	18.000	1.560	0	0
Indløsninger i året	-673.274	-58.567	-212.000	-18.153
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		46		14
Ovf. af periodens resultat		106		4.326
I alt investorenes formue	397.561	34.850	1.052.835	91.705

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

31.12.2025

Diverse	6,2
Realkreditobligationer	57,1
Statsobligationer	36,7
I alt, alle sektorer	100,0

Kreditobligationer (euro) AKL

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

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

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

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

KREDITOBLIGATIONER (EURO) AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	40.764	40.137
I alt renter og udbytter	40.764	40.137
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	7.185	36.916
2 Kapitalandele	710	1
2 Afledte finansielle instr.	-11	-15
Valutakonti	3	-8
3 Handelsomkostninger	-4	-9
I alt kursgevinster og -tab	7.883	36.885
I alt indtægter	48.647	77.022
4 Administrationsomk.	-9.390	-10.298
Resultat før skat	39.257	66.724
Skat	0	0
Årets nettoresultat	39.257	66.724
Resultatdisponering:		
5 Foreslået udlodning	40.873	0
Ovf. til udlodning næste år	348	918
Ovf. til investorerne formue	-1.964	65.806
Disponeret	39.257	66.724

Balance

Note	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	12.591	34.223
Obligationer:		
9,6 Not. obl. fra danske udstedere	144.800	101.343
9,6 Not. obl. fra udl. udstedere	1.227.239	1.215.887
I alt obligationer	1.372.039	1.317.230
Kapitalandele:		
7 Unot. kap.and. fra DK selsk.	5.006	4.296
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	23.806	21.604
Mellemv. vedr. handelsafv.	1.088	3.135
I alt andre aktiver	24.894	24.739
Aktiver i alt	1.414.530	1.380.488
Passiver		
8 Investorerne formue	1.413.921	1.378.511
Anden gæld:		
Mellemv. vedr. handelsafv.	609	1.977
Passiver i alt	1.414.530	1.380.488

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2025	31.12.2024
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	304	1.080
Noterede obligationer fra danske udstedere	5.404	4.190
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	35.056	34.867
I alt renteindtægter	40.764	40.137

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	1.420	1.719
Not. obl. fra udenlandske udstedere	5.765	35.197
I alt fra obligationer	7.185	36.916
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	710	1
I alt fra kapitalandele	710	1
Valutaterminforretninger/futures	-11	-15
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-11	-15

Note 3: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-27	-22
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	22	13
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-4	-9

Note 4: Administrationsomkostninger

	2025		2024	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-2.426	-184	-2.610	-2.897
Investeringsforvaltning	-6.673	-25	-6.698	-7.313
Distribution, markedsføring og formidling	-82	0	-82	-88
I alt adm.omkostninger	-9.181	-209	-9.390	-10.298

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.

	31.12.2025	31.12.2024
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 5: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	0	-24.200
Renter og udbytter	40.764	40.137
Kursgevinst til udlodning	7.085	-3.267
Administrationsomkostninger til modregning	-9.390	-10.298
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.843	-1.556
Udlodning overført fra sidste år	918	0
Til rådighed for udlodning	41.220	815
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	103
Heraf foreslået udlodning	40.873	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	348	918

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	99,6	99,7
Øvrige	0,4	0,3
I alt	100,0	100,0

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

Note 7: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Wealth Fund Partners A/S	5.006	4.296
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	12,9	12,9
Se løvrigt ejerforhold Under Foreningsoplysninger		

Note 8: Investorenes formue

	2025	2024
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.378.511	1.373.601
Emissioner i året	344.860	375.551
Indløsninger i året	-350.075	-438.981
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.367	1.616
Overført til udlodning næste år	348	918
Foreslået udlodning	40.873	0
Overførsel af periodens resultat	-1.964	65.806
I alt Investorenes formue	1.413.921	1.378.511

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

31.12.2025	
Cykliske forbrugsgoder	6,0
Diverse	4,4
Ejendomme	1,1
Finans	76,9
Industri	0,9
Informationsteknologi	1,1
Materialer	1,1
Medicinal og sundhed	2,4
Realkreditobligationer	0,8
Statsobligationer	3,2
Telekommunikation	2,1
I alt, alle sektorer	100,0

AKL Kreditobligationer (euro) P

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

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

**)Gældende pr. ultimo 2025

Afkast 2025

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Kreditobligationer (euro) P 2,74%, mens benchmarket udgjorde 3,19%, hvilket svarer til en underperformance på -0,45 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL KREDITOBLIGATIONER (EURO) P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje Klassepecifikke transaktioner:	1.042	1.524
Administrationsomkostninger	-47	-45
Investeringsforvaltning	-25	-26
Distribution, markedsføring og formidling	-82	-89
Klassens resultat	888	1.365
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	788	0
Ovf. til udlodning næste år	15	0
Ovf. til investorerne formue	85	1.365
Disponeret	888	1.365

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK		
Note 1: Til rådighed for udlodning				
Fremført tab til modregning	0	-663		
Udlodning fra fællesportefølje	956	571		
Administrationsomkostninger til modregning	-154	-160		
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	0	149		
Til rådighed for udlodning	803	-103		
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	103		
Heraf foreslået udlodning	789	0		
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	15	0		
Investorerne formue	2025 Antal andele	2025 Formue- værdi 1.000 DKK	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerne formue primo	328.144	32.436	408.644	38.812
Emissioner i året	0	0	1.500	148
Indløsninger i året	0	0	-82.000	-7.905
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		0		16
Overført til udlodning næste år		15		0
Foreslået udlodning		789		0
Overførsel af periodens resultat		85		1.365
I alt Investorerne formue	328.144	33.325	328.144	32.436

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afkast (pct.)	-1,77	-13,60	6,67	4,09	2,74
Benchmark afkast (pct.)	-1,04	-13,66	8,45	4,77	3,19
Indre værdi (DKK pr. andel)	103,90	89,03	94,98	98,85	101,55
Nettoresultat (t.DKK)	-710	-5.304	2.338	1.365	888
Udbytte (DKK pr. andel)	0,80	0,00	0,00	0,00	2,40
Administrationsomkostninger (pct.)	1,09	1,17	1,14	1,14	1,15
Investorerne formue (t.DKK)	39.897	33.105	38.812	32.436	33.325
Antal andele, stk.	383.997	371.840	408.644	328.144	328.144
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,41	-0,44	-0,23	-0,41	-0,53
Standardafvigelse	3,30	4,92	5,61	5,78	3,23

AKL Kreditobligationer (euro) I

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

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

**) Gældende pr. ultimo 2025

Afkast 2025

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Kreditobligationer (euro) I 3,21%, mens benchmarket udgjorde 3,19%, hvilket svarer til en performance på 0,02 procentpoint. Dette anses som værende let tilfredsstillende.

AKL KREDITOBLIGATIONER (EURO) I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	38.437	65.411		
Klassepecifikke transaktioner:				
Renteindtægter	7	17		
Administrationsomkostninger	-97	-82		
Klassens resultat	38.346	65.346		
Resultatdisponering:				
1 Foreslået udlodning	40.085	0		
Ovf. til udlodning næste år	332	918		
Ovf. til investorenes formue	-2.071	64.428		
Disponeret	38.346	65.346		

Note 1: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	0	-23.537
Udlodning fra fællesportefølje	39.602	23.681
Renteudgifter	7	17
Administrationsomkostninger til modregning	-97	-82
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-12	840
Udlodning overført fra sidste år	918	0
Til rådighed for udlodning	40.418	918
Heraf foreslået udlodning	40.085	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	332	918

Investorenes formue	2025		2024	
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	13.445.750	1.346.075	13.938.311	1.334.789
Emissioner i året	3.400.090	344.860	3.862.070	375.403
Indløsninger i året	-3.484.102	-350.074	-4.354.631	-431.076
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.390		1.613
Overført til udlodning næste år		332		918
Foreslået udlodning		40.085		0
Overførsel af periodens resultat		-2.071		64.428
I alt Investorenes formue	13.361.738	1.380.596	13.445.750	1.346.075

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afkast (pct.)	-1,39	-13,19	7,13	4,55	3,21
Benchmark afkast (pct.)	-1,04	-13,66	8,45	4,77	3,19
Indre værdi (DKK pr. andel)	104,24	89,38	95,76	100,11	103,32
Nettoresultat (t.DKK)	-17.029	-133.856	77.987	65.346	38.346
Udbytte (DKK pr. andel)	1,20	0,00	0,00	0,00	3,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,70	0,71	0,71	0,69	0,70
Investorenes formue (t.DKK)	1.084.111	812.915	1.334.789	1.346.075	1.380.596
Antal andele, stk.	10.399.696	9.094.905	13.938.311	13.445.750	13.361.738
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,50	-0,36	-0,15	-0,33	-0,44
Standardafvigelse	3,29	4,91	5,61	5,78	3,23

US High Yield Bonds (Columbia) AKL

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

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

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

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

US HIGH YIELD BONDS (COLUMBIA) AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	41.584	39.143
I alt renter og udbytter	41.584	39.143
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	-78.375	47.948
2 Kapitalandele	607	1
2 Afledte finansielle instr.	85.809	-65.972
Valutakonti	-4.945	10.593
Øvrige aktiver/passiver	5	3
4 Handelsomkostninger	-42	-88
I alt kursgevinster og -tab	3.059	-7.515
3 Andre indtægter	46	0
I alt indtægter	44.689	31.628
5 Administrationsomk.	-6.620	-5.546
Resultat før skat	38.069	26.082
Skat	0	0
Årets nettoresultat	38.069	26.082
Resultatdisponering:		
6 Foreslået udlodning	40.574	0
Ovf. til udlodning næste år	235	0
Ovf. til investorenes formue	-2.740	26.082
Disponeret	38.069	26.082

Balance

Note	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	12.936	16.751
Obligationer:		
12,7 Not. obl. fra udl. udstedere	400.017	716.546
Kapitalandele:		
8 Unot. kap.and. fra DK selsk.	4.278	3.320
10,11 Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	3.195	380
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	6.942	11.727
Mellemv. vedr. handelsafv.	1.269	480
I alt andre aktiver	8.211	12.207
Aktiver i alt	428.637	749.204
Passiver		
9 Investorenes formue	427.872	724.941
Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	16	23.988
Anden gæld:		
Mellemv. vedr. handelsafv.	749	275
Passiver i alt	428.637	749.204

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2025	31.12.2024
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	679	909
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	40.869	38.234
Unoterede obligationer	36	0
I alt renteindtægter	41.584	39.143

Note 2: Kursgevinster og -tab

Not. obl. fra udenlandske udstedere	-78.209	47.948
Unot. obligationer	-166	0
I alt fra obligationer	-78.375	47.948
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	607	1
I alt fra kapitalandele	607	1
Valutaterminsforretninger/futures	85.809	-65.972
I alt fra afledte finansielle instrumenter	85.809	-65.972

Note 3: Andre indtægter

Diverse indtægter	46	0
-------------------	----	---

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-397	-393
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	355	306
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-42	-88

Note 5: Administrationsomkostninger

	2025		2024	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.908	-115	-2.023	-1.411
Investeringsforvaltning	-4.543	0	-4.543	-4.072
Distribution, markedsføring og formidling	-54	0	-54	-63
I alt adm.omkostninger	-6.505	-115	-6.620	-5.546

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.

	31.12.2025	31.12.2024
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 6: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-28.984	-12.073
Renter og udbytter	41.630	39.143
Kursgevinst til udlodning	66.689	-53.111
Administrationsomkostninger til modregning	-6.620	-5.546
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-32.443	-3.646
Til rådighed for udlodning	40.272	-35.233
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	537	6.249
Heraf foreslået udlodning	40.574	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	235	-28.984

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	98,2	102,9
Øvrige	1,8	-2,9
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: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Wealth Fund Partners A/S	4.278	3.320
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	11,1	10,0

Note 9: Investorenes formue

	2025	2024
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	724.941	572.833
Korrektion ved fusion eller spaltning	20.522	0
Emissioner i året	240.560	191.556
Indløsninger i året	-598.317	-65.867
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.047	337
Overført til udlodning næste år	235	0
Foreslået udlodning	40.574	0
Overførsel af periodens resultat	-2.740	26.082
I alt Investorenes formue	427.872	724.941

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

Valuta	Eksponering	Eksponering
DKK	413.499	713.288
USD	-411.464	-738.883

Note 11: Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

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

31.12.2025

Basis forbrugsgoder	1,5
Cykliske forbrugsgoder	3,5
Diverse	4,0
Ejendomme	1,0
Energi	0,9
Finans	74,5
Forsyning	0,4
Industri	2,9
Informationsteknologi	3,4
Materialer	2,9
Medicinal og sundhed	3,5
Råvarer	0,4
Telekommunikation	1,1
I alt, alle sektorer	100,0

AKL US High Yield Bonds (Columbia) I

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

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

**) Gældende pr. ultimo 2025

Afkast 2025

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL US High Yield Bonds (Columbia) I 5,86%, mens benchmarket udgjorde 5,91%, hvilket svarer til en underperformance på -0,05 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL US HIGH YIELD BONDS (COLUMBIA) I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	38.646	25.231
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	11	24
Administrationsomkostninger	-130	-41
Distribution, markedsføring og formidling	-42	0
Klassens resultat	38.486	25.214
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	40.574	0
Ovf. til udlodning næste år	235	0
Ovf. til investorenes formue	-2.323	25.214
Disponeret	38.486	25.214

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-28.513	-11.678
Udlodning fra fællesportefølje	56.594	-14.159
Renteudgifter	11	24
Administrationsomkostninger til modregning	-172	-41
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	12.889	-2.719
Til rådighed for udlodning	40.810	-28.572
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	59
Heraf foreslået udlodning	40.574	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	235	0
Tab til modregning i kommende år	0	-28.513

Investorenes formue	2025 Antal andele	2025 Formue- værdi 1.000 DKK	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	7.234.233	713.281	5.874.045	554.330
Korrektion ved fusion eller spaltning	202.109	20.522	0	0
Emissioner i året	2.397.518	240.534	1.959.320	191.555
Indløsninger i året	-5.735.430	-586.993	-599.132	-58.443
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.043		625
Overført til udlodning næste år		235		0
Foreslået udlodning		40.574		0
Overførsel af periodens resultat		-2.323		25.214
I alt Investorenes formue	4.098.430	427.872	7.234.233	713.281

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afkast (pct.)	3,63	-12,91	9,35	4,46	5,86
Benchmark afkast (pct.)	4,49	-13,30	10,32	5,85	5,91
Indre værdi (DKK pr. andel)	99,13	86,29	94,37	98,60	104,40
Nettoresultat (t.DKK)	39.330	-138.311	60.603	25.214	38.486
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	0,00	0,00	9,90
Administrationsomkostninger (pct.)	0,85	0,87	0,87	0,87	0,90
Investorenes formue (t.DKK)	1.114.706	836.231	554.330	713.281	427.872
Antal andele, stk.	11.244.351	9.690.543	5.874.045	7.234.233	4.098.430
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,53	0,01	0,28	0,03	0,02
Standardafvigelse	6,89	9,00	8,74	8,79	4,80

Balance Defensiv AKL

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

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

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

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

BALANCE DEFENSIV AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	13	29
2 Udbytter	1.216	1.908
I alt renter og udbytter	1.229	1.937
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	-1.258	-52
3 Kapitalandele	1.574	2.930
4 Handelsomkostninger	0	-7
I alt kursgevinster og -tab	316	2.871
I alt indtægter	1.545	4.808
5 Administrationsomk.	-487	-547
Resultat før skat	1.058	4.261
6 Skat	-182	-17
Årets nettoresultat	876	4.244
Overført til formuen	876	4.244

Balance

Note	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	943	516
Obligationer:		
11,7 Not. obl. fra udl. udstedere	1.011	548
Kapitalandele:		
8 Unot. kap.and. fra DK selsk.	341	293
9,11 Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	37.683	45.538
I alt kapitalandele	38.024	45.831
Andre aktiver:		
Aktuelle skatteaktiver	269	269
Aktiver i alt	40.247	47.164
Passiver		
10 Investorenes formue	40.247	47.164
Passiver i alt	40.247	47.164

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	13	29
I alt renteindtægter	13	29

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	1.216	1.908
I alt udbytter	1.216	1.908

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. obl. fra udenlandske udstedere	464	-52
I alt fra obligationer	464	-52
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	48	-12
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	-62	2.813
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-134	129
I alt fra kapitalandele	-148	2.930

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-1.737	-13
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	16	5
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-1.722	-7

Note 5: Administrationsomkostninger

	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-176	-25	-201	-197
Investeringsforvaltning	-150	-25	-175	-212
Distribution, markedsføring og formidling	-111	0	-111	-138
I alt adm.omkostninger	-437	-50	-487	-547

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.

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	99,1	99,4
Øvrige	0,9	0,6
I alt	100,0	100,0

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

Note 8: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Wealth Fund Partners A/S	341	293
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	0,9	0,9

Se løvrigt ejerforhold Under Foreningsoplysninger

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

AKL Danske Aktier Akkumulerende I	430	168
AKL Europa Small Cap I	703	1.791
AKL Kreditobligationer (euro) I	2.383	2.880
AKL Nordamerika Aktier Akkumulerende I	0	1.580
AKL SEB Europa Aktier I	2.788	891
AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	1.564	1.884
Lange Obligationer	7.639	6.999
Mellemlange Obligationer	7.237	9.012
AKL SEB EM FX Basket D I	490	1.034
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	1.122	1.242
AKL SEB Korte Obligationer I	521	3.816
AKL SEB Nordamerika Aktier I	6.118	8.220
AKL SEB Obligationer I	6.688	6.021
I alt	37.683	45.538

Note 10: Investorenes formue

	2025 Formue- værdi 1.000 DKK	2024 Formue- værdi 1.000 DKK
--	---------------------------------------	---------------------------------------

Investorenes formue primo	47.164	61.211
Indløsninger i året	-7.793	-18.322
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	31
Overførsel af periodens resultat	876	4.244
I alt Investorenes formue	40.247	47.164

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

	31.12.2025
Investeringsforeninger	97,4
Statsobligationer	2,6
I alt, alle sektorer	100,0

AKL Balance Defensiv P

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

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

***)Gældende pr. ultimo 2025

Afkast i 2025

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Balance Defensiv P 2,17%, mens benchmarket udgjorde 2,91 %, hvilket svarer til en underperformance på -0,74 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL BALANCE DEFENSIV P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	1.049	4.455
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	0	1
Administrationsomkostninger	-53	-53
Investeringsforvaltning	-25	-26
Distribution, markedsføring og formidling	-111	-138
Klassens resultat	860	4.239
Overført til formuen	860	4.239

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Investorerens formue		
	2025	2024
	Antal	Antal
	andele	andele
	Formue-	Formue-
	værdi	værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorerens formue primo	291.339	408.339
Indløsninger i året	-48.000	-117.000
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	16	37
Overførsel af periodens resultat	860	4.239
I alt Investorerens formue	243.339	291.339

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afkast (pct.)	3,88	-13,23	7,20	7,99	2,17
Benchmark afkast (pct.)	4,79	-8,93	7,33	7,29	2,91
Indre værdi (DKK pr. andel)	161,16	139,84	149,90	161,89	165,40
Nettoresultat (t.DKK)	3,060	-10,594	4,329	4,239	860
Administrationsomkostninger (pct.)	1,28	1,30	1,20	1,50	1,62
Investorerens formue (t.DKK)	80.094	67.239	61.211	47.164	40.247
Antal andele, stk.	496.982	480.833	408.339	291.339	243.339
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,80	-0,07	0,11	0,04	-0,08
Standardafvigelse	3,93	5,77	6,47	6,47	3,82

Balance Stabil AKL

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

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

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

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

BALANCE STABIL AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	11	32
2 Udbytter	2.767	3.429
I alt renter og udbytter	2.778	3.461
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	464	-52
3 Kapitalandele	-490	7.717
Valutakonti	0	40
4 Handelsomkostninger	-5	-12
I alt kursgevinster og -tab	-31	7.693
I alt indtægter	2.747	11.154
5 Administrationsomk.	-824	-880
Resultat før skat	1.923	10.274
6 Skat	-415	-22
Årets nettoresultat	1.508	10.252
Overført til formuen	1.508	10.252

Balance

Note	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	847	653
Obligationer:		
11,7 Not. obl. fra udl. udstedere	1.012	548
Kapitalandele:		
8 Unot. kap.and. fra DK selsk.	546	469
9,11 Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	76.867	89.921
I alt kapitalandele	77.413	90.390
Andre aktiver:		
Aktuelle skatteaktiver	488	488
Aktiver i alt	79.760	92.079
Passiver		
10 Investorerne formue	79.760	92.079
Passiver i alt	79.760	92.079

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	11	32		
I alt renteindtægter	11	32		
Note 2: Udbytter				
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	2.767	3.399		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	0	30		
I alt udbytter	2.767	3.429		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Not. obl. fra udenlandske udstedere	464	-52		
I alt fra obligationer	464	-52		
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	77	-16		
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	-40	4.800		
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-527	2.933		
I alt fra kapitalandele	-490	7.717		
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-7	-16		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	2	3		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-5	-12		
Note 5: Administrationsomkostninger	2025	2024		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-239	-30	-269	-260
Investeringsforvaltning	-276	-25	-301	-339
Distribution, markedsføring og formidling	-254	0	-254	-281
I alt adm.omkostninger	-769	-55	-824	-880

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.

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Note 7: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	99,3	99,5
Øvrige	0,7	0,5
I alt	100,0	100,0

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

Note 8: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Wealth Fund Partners A/S	546	469
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	1,4	1,4
Se løvrigt ejerforhold Under Foreningsoplysninger		

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

AKL Danske Aktier Akkumulerende I	1.791	1.386
AKL Europa Small Cap I	3.011	3.962
AKL Kreditobligationer (euro) I	3.975	7.871
AKL Nordamerika Aktier Akkumulerende I	6.518	16.607
AKL SEB Europa Aktier I	8.636	3.307
AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	3.047	2.975
Lange Obligationer	7.298	10.809
Mellemlange Obligationer	11.615	12.547
AKL SEB EM FX Basket D I	985	1.385
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	3.909	4.323
AKL SEB Nordamerika Aktier I	14.600	16.742
AKL SEB Obligationer I	11.482	8.007
I alt	76.867	89.921

Note 10: Investorenes formue

	2025 Formue- værdi 1.000 DKK	2024 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	92.079	95.204
Emissioner i året	506	503
Indløsninger i året	-14.361	-13.905
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	28	25
Overførsel af periodens resultat	1.508	10.252
I alt Investorenes formue	79.760	92.079

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

31.12.2025

Investeringsforeninger	98,7
Statsobligationer	1,3
I alt, alle sektorer	100,0

AKL Balance Stabil P

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

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

***)Gældende pr. ultimo 2025

Afkast i 2025

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Balance Stabil P 2,09%, mens benchmarket udgjorde 4,24 %, hvilket svarer til en underperformance på -2,15 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL BALANCE STABIL P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	1.842	10.612
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteindtægter	0	1
Administrationsomkostninger	-57	-56
Investeringsforvaltning	-25	-26
Distribution, markedsføring og formidling	-254	-282
Klassens resultat	1.506	10.249
Overført til formuen	1.506	10.249

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Investorenes formue		
	2025	2025
	Antal	Formue-
	andele	værdi
		2024
		Antal
		andele
		Formue-
		værdi
		1.000 DKK
Investorenes formue primo	458.844	92.079
Emissioner i året	2.500	506
Indløsninger i året	-72.000	-14.361
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		30
Overførsel af periodens resultat		1.506
I alt Investorenes formue	389.344	79.760
		2024
		Antal
		andele
		Formue-
		værdi
		1.000 DKK
Investorenes formue primo	529.344	95.204
Emissioner i året	2.500	503
Indløsninger i året	-73.000	-13.906
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		29
Overførsel af periodens resultat		10.249
I alt Investorenes formue	458.844	92.079

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afkast (pct.)	10,11	-16,54	10,08	11,57	2,09
Benchmark afkast (pct.)	10,47	-10,16	10,20	11,87	4,24
Indre værdi (DKK pr. andel)	195,76	163,39	179,85	200,68	204,86
Nettoresultat (t.DKK)	11.870	-22.159	9.450	10.249	1.506
Administrationsomkostninger (pct.)	1,36	1,37	1,23	1,54	1,55
Investorenes formue (t.DKK)	138.735	105.416	95.204	92.079	79.760
Antal andele, stk.	708.682	645.195	529.344	458.844	389.344
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,86	0,09	0,34	0,26	0,17
Standardafvigelse	6,60	8,88	9,06	9,04	5,54

Balance Vækst AKL

Afdeling	Balance Vækst AKL	Startdato *)	22. februar 2001
Fondskode (ISIN)	DK0060850915	Noteret	
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)

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

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

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

BALANCE VÆKST AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	12	40
2 Udbytter	3.746	3.705
I alt renter og udbytter	3.758	3.745
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	463	-52
3 Kapitalandele	517	9.485
Valutakonti	0	68
4 Handelsomkostninger	-3	-21
I alt kursgevinster og -tab	977	9.480
I alt indtægter	4.735	13.225
5 Administrationsomk.	-808	-855
Resultat før skat	3.927	12.370
6 Skat	-562	-23
Årets nettoresultat	3.365	12.347
Overført til formuen	3.365	12.347

Balance

Note	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	767	2.284
Obligationer:		
11,7 Not. obl. fra udl. udstedere	1.011	547
Kapitalandele:		
8 Unot. kap.and. fra DK selsk.	537	461
9,11 Inv.beviser i andre DK. investeringsforeninger	81.743	91.290
I alt kapitalandele	82.279	91.751
Andre aktiver:		
Aktuelle skatteaktiver	524	524
Aktiver i alt	84.581	95.106
Passiver		
10 Investorerne formue	84.581	95.106
Passiver i alt	84.581	95.106

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	12	40		
I alt renteindtægter	12	40		
Note 2: Udbytter				
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	3.746	3.649		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	0	56		
I alt udbytter	3.746	3.705		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Not. obl. fra udenlandske udstedere	463	-52		
I alt fra obligationer	463	-52		
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	76	-16		
Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	316	4.620		
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	125	4.881		
I alt fra kapitalandele	517	9.485		
Note 4: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-6	-23		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	3	2		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-3	-21		
Note 5: Administrationsomkostninger	2025	2024		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-243	-30	-273	-262
Investeringsforvaltning	-249	-25	-274	-310
Distribution, markedsføring og formidling	-261	0	-261	-283
I alt adm.omkostninger	-753	-55	-808	-855

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.

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Note 7: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	99,4	99,5
Øvrige	0,6	0,5
I alt	100,0	100,0

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

Note 8: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Wealth Fund Partners A/S	537	461
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	1,4	1,4
Se løvrigt ejerforhold Under Foreningsoplysninger		

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

AKL Danske Aktier Akkumulerende I	2.846	2.760
AKL Europa Small Cap I	4.638	5.370
AKL Kreditobligationer (euro) I	4.154	7.063
AKL Nordamerika Aktier Akkumulerende I	15.317	18.594
AKL SEB Europa Aktier I	12.379	12.445
AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	3.138	3.289
Mellemlange Obligationer	10.539	9.291
AKL SEB EM FX Basket D I	983	1.652
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	5.712	6.308
AKL SEB Nordamerika Aktier I	16.038	18.543
AKL SEB Obligationer I	5.998	5.975
I alt	81.742	91.290

Note 10: Investorerne formue

	2025 Formue- værdi 1.000 DKK	2024 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerne formue primo	95.106	90.828
Emissioner i året	0	403
Indløsninger i året	-13.922	-8.492
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	32	20
Overførsel af periodens resultat	3.365	12.347
I alt Investorerne formue	84.581	95.106

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

31.12.2025

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

AKL Balance Vækst P

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

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

***)Gældende pr. ultimo 2025

Afkast i 2025

Årets afkast efter alle omkostninger var for AKL Balance Vækst P 4,17%, mens benchmarket udgjorde 5,57%, hvilket svarer til en underperformance på -1,4 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL BALANCE VÆKST P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK		31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK		
Andel af resultat af fællesportefølje	3.706	12.711					
Klassepecifikke transaktioner:							
Renteindtægter	0	1					
Administrationsomkostninger	-60	-58					
Investeringsforvaltning	-25	-26					
Distribution, markedsføring og formidling	-259	-283					
Klassens resultat	3.362	12.345					
Overført til formuen	3.362	12.345					
			Investorenes formue	2025 Antal andele	2025 Formue- værdi 1.000 DKK	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK
			Investorenes formue primo	410.244	95.106	447.244	90.828
			Emissioner i året	0	0	2.000	403
			Indløsninger i året	-60.000	-13.922	-39.000	-8.492
			Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		35		22
			Overførsel af periodens resultat		3.362		12.345
			I alt Investorenes formue	350.244	84.581	410.244	95.106

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afkast (pct.)	15,23	-17,78	12,26	14,15	4,17
Benchmark afkast (pct.)	16,16	-11,40	13,08	16,45	5,57
Indre værdi (DKK pr. andel)	220,03	180,90	203,08	231,83	241,49
Nettoresultat (t.DKK)	15,037	-20,118	10,213	12,345	3,362
Administrationsomkostninger (pct.)	1,40	1,44	1,24	1,59	1,1,56
Investorenes formue (t.DKK)	119,340	87,656	90,828	95,106	84,581
Antal andele, stk.	542,381	484,549	447,244	410,244	350,244
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,95	0,25	0,50	0,40	0,36
Standardafvigelse	8,88	11,27	10,70	10,56	6,75

Fælles noter

Tabel 5 - Administrationsomkostninger (DKK 1.000)

Foreningens samlede omkostninger til forvaltningsselskab, revision og tilsyn	2025	2024
Vederlag til bestyrelsen	288	300
Administrationsomkostninger til Wealth Fund PartnersA/S	6.700	8.251
Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers:		
- Samlet honorar	323	339
- Heraf udgjorde honoraret for andre ydelser:	29	0
Assistance vedr. fusion	28	36
Lovbestemt gebyr til Finanstilsynet, i alt	337	350

Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Præsentation af regnskabstal

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelsen

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

Renter og udbytter

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

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

Kursgevinster og -tab

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

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

Handelsomkostninger

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

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

Administrationsomkostninger

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

Afdelingernes administrationsomkostninger består af følgende omkostninger:

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

Skat

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

Resultat til udlodning

I de udloddende afdelinger opgøres det udlokningspligtige 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 udlokningsregulering, således at udbytteprocenten er af samme størrelse før og efter emissioner og indløsninger.

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

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

Balancen

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

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

En forpligtelse indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå afdelingen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages der hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden regnskabet udarbejdes, hvis – og kun hvis – oplysningerne bekræfter eller afkræfter forhold, som er opstået senest på balancedagen.

Likvide midler

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

Finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter

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

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

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

Kapitalandele i Wealth Fund Partners A/S måles til dagsværdi opgjort på baggrund af den indre værdi i selskabet.

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

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

Andre aktiver

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

Anden gæld

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

Afdelinger med andelsklasser

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

Fem års nøgletal

I årsrapporten indgår følgende nøgletal for de seneste fem år:

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

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

Indre værdi pr. andel

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

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

Udbytte pr. andel

Udbytte til medlem/cirkulerende andele ultimo året.

Afkast i procent

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

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

Administrationsomkostninger

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

Standardafvigelse

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

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

Sharpe Ratio

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

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

Active share

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

Tracking error

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

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

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

Væsentlige aftaler

Aftale om depotbankfunktion

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

Aftale om investeringsrådgivning og forvaltning

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

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

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

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

Aftale om markedsføring og distribution

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

Aftale om forvaltning og administration

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

Aftale om market making

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

Den periodiske SFDR rapportering

Alle foreningens afdelinger integrerer bæredygtighedsrisici sammen med øvrige relevante risikoparametre i investeringsprocessen, som beskrevet i artikel 6 i Forordningen. Integration af bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen sker blandt andet gennem eksklusion og ved udøvelse af aktivt ejerskab.

Eksklusion

Foreningen benytter eksklusion af selskaber som et redskab til at håndtere bæredygtighedsrisici, blandt andet fordi eksklusion kan bidrage til at frasortere selskaber med forretningsmodeller eller ledelsespraksis, der er forbundet med væsentlige finansielle, regulatoriske eller omdømmemæssige risici. Hvis det påvises, at et selskab har vedvarende problemer knyttet til sin forretningsmodel eller sin ledelsespraksis, bidrager eksklusion til at sikre, at Foreningens afdelinger ikke eksponeres mod sådanne selskaber. Foreningens eksklusion af sådanne selskaber benyttes dermed som en konsekvent måde at omsætte risikovurderinger forbundet med et selskabs forretningsmodel og ledelsespraksis til Foreningens afdelingers konkrete investeringsbeslutninger, når risikoen forbundet med forretningsmodellerne eller ledelsespraksissen vurderes at være for høj, eller der ikke er udsigt til bedring hos selskabet.

Foreningens afdelinger er omfattet af en række sektorspecifikke og normbaserede eksklusioner, hvorunder selskaber inden for følgende kategorier ekskluderes:

- Selskaber som vurderes af bryde internationale konventioner indenfor arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder, miljøbeskyttelse og klimaforhold samt forretningsetik og korruption
- Producenter af kontroversielle våben (klyngebomber, landminer, kemiske og biologiske våben)
- Selskaber involveret i produktion/distribution af fossile brændstoffer
- Selskaber involveret i produktion/distribution af voksenunderholdning
- Selskaber involveret i produktion/distribution civile og militære våben
- Selskaber involveret i distribution/salg af tobak (5% omsætningstærskel)
- Selskaber involveret i udvinding/produktion af kul (5% omsætningstærskel)

Det varierer i de forskellige afdelinger, hvilke præferencer der er for bæredygtighedshensyn, ligesom nogle afdelinger anvender screening og eksklusionslister fra deres investeringsforvalter eller dataudbydere. Dette gør sig eksempelvis gældende for afdeling US High Yield Bonds (Columbia) AKL, hvor der er sket videre delegation af investeringsforvaltningen fra SEB Asset Management, Danmark til Columbia Management Investment Advisers LLC. Det gør sig ligeledes gældende for afdelinger som er feederfonde, herunder afdeling Global Opportunity AKL og Emerging Market Equities (Hermes) AK. Sådanne afdelinger

vil følge eksklusionerne fra investeringsforvalteren på den masterfond, feederfonden investerer sin formue i.

Foreningen ekskluderede i 2025 768 selskaber på baggrund af de ovenstående eksklusionskriterier.

Foreningens afdelinger ekskluderer ligeledes udstedelser fra lande, som er underlagt multilaterale internationale sanktioner samt lande, som ikke kan eller vil leve op til, eller beskytte basale menneskerettigheder. Foreningen ekskluderede på den baggrund 18 lande i 2025.

Foreningens afdelinger kan være underlagt yderligere eksklusioner fra Foreningens investeringsrådgiver.

Aktivt ejerskab

Foreningens udøvelse af aktivt ejerskab understøtter integrationen af bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen, fordi det giver Foreningen mulighed for aktivt at påvirke selskaber til at reducere de potentielle risici, der kan være forbundet med et selskab. Gennem udøvelse af aktivt ejerskab kan Foreningen adressere de væsentligste risici, herunder eksempelvis eventuelle governanceudfordringer eller lignende, som vil kunne påvirke selskabets værdi negativt. Foreningens udøvelse af aktivt ejerskab foranlediger dermed, at der fokuseres på konkrete forbedringer i det givne selskab for at reducere de langsigtede finansielle og omdømmemæssige risici, der kan være forbundet med selskabet.

Foreningens administrationsselskab udøver stemmerettigheder på vegne af Foreningen, og benytter Institutional Shareholder Services (ISS) til håndtering af afgivelse af stemmer for de af Foreningens afdelinger, der investerer i værdipapirer med tilknyttede stemmerettigheder. Foreningens administrationsselskab påser, at stemmerettigheder udøves i overensstemmelse med Foreningens politik herfor.

Foreningens administrationsselskab udøvede stemmerettigheder på vegne af Foreningen på 741 generalforsamlinger ud af 935 generalforsamlinger i 2025, hvilket giver en samlet stemmerettighedsudøvelsesandel på 79%. Denne andel forventes at stige anseeligt i 2026, eftersom de tekniske udfordringer, som foranledigede, at der i en kort periode ikke kunne udøves stemmerettigheder på vegne af Foreningen, er blevet løst.

Nærmere oplysninger om Foreningens afdelinger, som er kategoriseret i henhold til artikel 8 i Forordningen samt rapportering om afdelingernes bæredygtighedsforhold, herunder fremme af miljømæssige og/eller sociale karakteristika i løbet af 2025, følger på de næste sider

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

Afdeling	Artikel
Danske Aktier AKL	8
Danske Aktier Akkumulerende AKL	8
SEB Europa Aktier SRI AKL	8
Europa Small Cap AKL	8
Europa Small Cap Akkumulerende AKL	8
Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL	8
Emerging Market Equities (Hermes) AKL	8
Global Opportunity AKL	8
Mellemlange Obligationer	8
Lange Obligationer	8
Kreditobligationer (euro) AKL	8
US High Yield Bonds (Columbia) AKL	8
Balance Defensiv AKL	8
Balance Stabil AKL	8
Balance Vækst AKL	8

Ved bæredygtig

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

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

Produkt navn: Investeringsforeningen SEBinvest
Danske Aktier AKL

Identifikator for juridiske enheder:
549300FJ75S543LK0D22

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harvede dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 0% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika , og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 0% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 0%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Afdelingen har i perioden ekskluderet 3887 selskaber, baseret på overstående kriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har, ligesom i 2024 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.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, antikorrupsion og antibestikkelse.

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 forpligtet sig til at tage hensyn til indikator 4, 10 og 14 af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer via. eksklusioner.

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Indvirkning	Dækning
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	5.342,1 t	97%
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	346,6 t	97%
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	58.209,4 t	97%
	Drivhusgasemissioner i alt	63.898,1 t	97%
2. CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	640,4 t	97%
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	907,0 t	97%
4. Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	11,6%	97%
5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.1)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	52,5%	45%

5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.2)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	0%	17%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	0 GWh	90%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	0 GWh	90%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	0,0 GWh	90%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	0,0 GWh	90%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	0 GWh	90%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	0,0 GWh	90%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	0,0 GWh	90%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	0,1 GWh	90%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	0,0 GWh	90%
7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0%	97%

8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægdet gennemsnit		0%
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægdet gennemsnit	2,2 t	62%
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 Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0%	97%
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0%	97%
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	13,6%	79%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	40,1%	96%
14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0%	97%

* Format på tabellen er ændret fsa. opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.

Som det fremgår af tabellen herover, indikerer dataleverandørens score for afdelingen brud på én eller flere PAI-indikatorer. Forvalter forholder sig aktivt til den samlede portefølje og vurderer løbende om selskaberne har taget de rette tiltag for at sikre opretholdelse heraf.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2025-01-01 - 2025-12-31.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk A/S	Sundhed	6,8	Danmark
DSV	Industri	6,7	Danmark
Mærsk B	Industri	5,3	Danmark
Danske Bank	Finans	5,3	Danmark
Vestas Wind Systems A/S	Industri	4,7	Danmark

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Coloplast	Sundhed	4,6	Danmark
Carlsberg B	Forbrugsvarer	4,2	Danmark
GN	Sundhed	3,9	Danmark
ISS	Industri	3,9	Danmark
Genmab	Sundhed	3,7	Danmark
Novonesis A/S	Råvarer	3,7	Danmark

* Format på tabellen/figuren er ændret fsa. opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk A/S	Sundhed	8,3	Danmark
DSV A/S	Industri	7,8	Danmark
A.P. Møller - Maersk A/S	Industri	7,3	Danmark
Vestas Wind Systems A/S	Energi	6,4	Danmark
Danske Bank A/S	Finans	5,1	Danmark
GN Store Nord A/S	Teknologi	5,0	Danmark
ISS A/S	Industri	4,6	Danmark
Carlsberg A/S	Forbrugsvarer	4,3	Danmark
Nordea Bank Abp	Finans	4,0	Sverige
Demant A/S	Finans	3,8	Danmark
Novonesis A/S	Råvarer	3,5	Danmark
Orsted	Forsyning	3,5	Danmark
Pandora A/S	Cyklist forbrug	3,5	Danmark
Per Aarsleff Holding A/S	Industri	3,3	Danmark
Alm. Brand A/S	Finans	3,1	Danmark

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

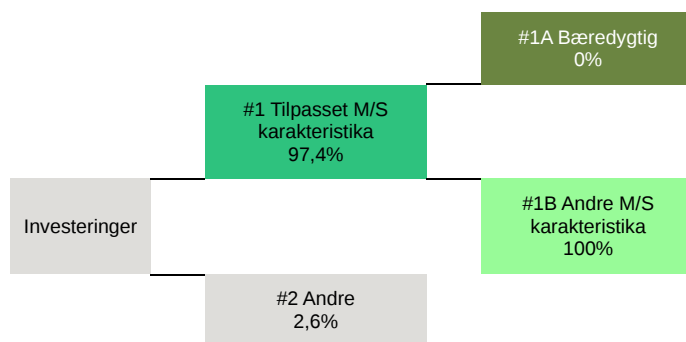
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk A/S	Sundhed	9,9	Danmark
DSV A/S	Industri	7,5	Danmark
Vestas Wind Systems A/S	Energi	7,5	Danmark
ISS A/S	Industri	6,1	Danmark
Danske Bank A/S	Finans	4,9	Danmark
Genmab A/S	Sundhed	4,6	Danmark
Chr. Hansen Holding A/S	Råvarer	3,8	Danmark
Alm. Brand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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Tryg A/S	Finans	2,8	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende

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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

#	Sektor	% aktiver
1	Sundhed	32,0
2	Industri	26,9
3	Finans	16,7
4	Forbrugsvarer	6,8
5	Forsyning	5,4
6	Råvarer	3,7
7	Cyklisk forbrug	3,4
8	Kontanter	2,4
9	Teknologi	1,7
10	Ejendom	0,9



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

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 12,5 pct.

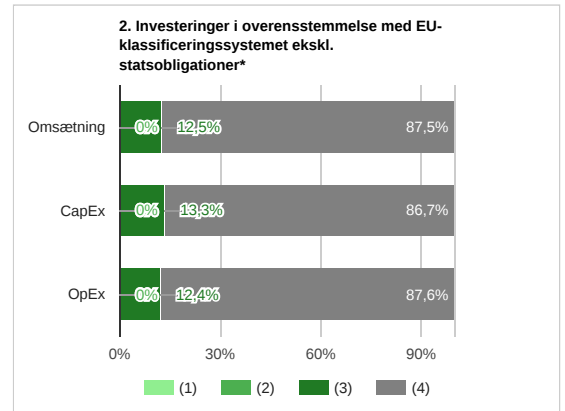
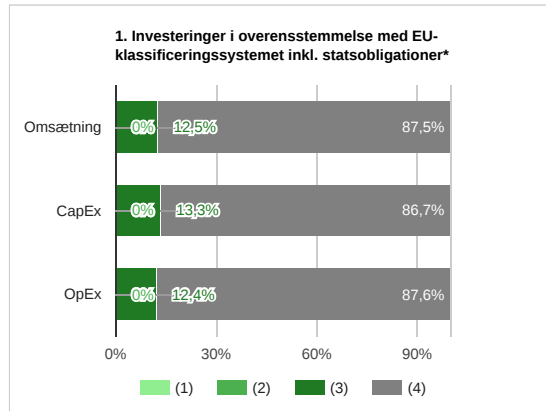
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

- Ja
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft
- Nej

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.



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 12,5%
CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 13,3%
OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 12,4%

Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 12,5%
CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 13,3%
OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 12,4%

- (1) I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- (2) I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- (3) I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- (4) Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Dette diagram tegner sig for 97,1% af de samlede investeringer.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Investeringer i EU taksonomi-tilpasset omsætning: 0% i omstillingsaktiviteter og 30,4% i mulighedsskabende aktiviteter.

Niveau for mulighedsskabende aktiviteter er øget siden sidste rapportering som konsekvens af ny IT-leverandør på ESG-området

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

2024 = 8,2%
2023 = 12,3%



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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 deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfatter kontanter. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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, som det fremmer.

1) Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

Ved bæredygtig

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

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

Produkt navn: Investeringsforeningen SEBinvest
Danske Aktier Akkumulerende AKL

Identifikator for juridiske enheder:
549300PBRY3X7J6BHZ52

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nej |
| <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 0% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 0% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et socialt mål |
| <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 0% | <input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer |



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

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

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Afdelingen har i perioden ekskluderet 3887 selskaber, baseret på overstående kriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har, ligesom i 2024 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.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, antikorrupsion og antibestikkelse.

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 forpligtet sig til at tage hensyn til indikator 4, 10 og 14 af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer via. eksklusioner.

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Indvirkning	Dækning
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	969,8 t	97%
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	62,8 t	97%
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	10.550,9 t	97%
	Drivhusgasemissioner i alt	11.583,4 t	97%
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	646,2 t	97%
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	911,7 t	97%
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	11,5%	97%
5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.1)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	52,6%	45%

5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.2)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	0%	17%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	0 GWh	91%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	0 GWh	91%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	0,0 GWh	91%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	0,0 GWh	91%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	0 GWh	91%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	0,0 GWh	91%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	0,0 GWh	91%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	0,1 GWh	91%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	0,0 GWh	91%
7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0%	97%

8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægdet gennemsnit		0%
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægdet gennemsnit	2,2 t	61%
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 Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0%	97%
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0%	97%
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	13,6%	79%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	40,0%	96%
14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0%	97%

* Format på tabellen er ændret fsa. opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.

Som det fremgår af tabellen herover, indikerer dataleverandørens score for afdelingen brud på én eller flere PAI-indikatorer. Forvalter forholder sig aktivt til den samlede portefølje og vurderer løbende om selskaberne har taget de rette tiltag for at sikre opretholdelse heraf



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2025-01-01 - 2025-12-31.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk A/S	Sundhed	6,8	Danmark
DSV	Industri	6,7	Danmark
Mærsk B	Industri	5,4	Danmark
Danske Bank	Finans	5,2	Danmark
Vestas Wind Systems A/S	Industri	4,7	Danmark

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Coloplast	Sundhed	4,6	Danmark
Carlsberg B	Forbrugsvarer	4,1	Danmark
GN	Sundhed	3,9	Danmark
ISS	Industri	3,9	Danmark
Genmab	Sundhed	3,7	Danmark
Novonosis A/S	Råvarer	3,6	Danmark

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk A/S	Sundhed	8,2	Danmark
DSV A/S	Industri	7,8	Danmark
A.P. Moller - Maersk A/S	Industri	7,2	Danmark
Vestas Wind Systems A/S	Energi	6,4	Danmark
Danske Bank A/S	Finans	5,1	Danmark
ISS A/S	Industri	5,0	Danmark
GN Store Nord A/S	Teknologi	5,0	Danmark
Carlsberg A/S	Forbrugsvarer	4,5	Danmark
Nordea Bank Abp	Finans	4,3	Sverige
Demant A/S	Sundhed	4,1	Danmark
Novonosis A/S	Råvarer	3,9	Danmark
Orsted	Forsyning	3,6	Danmark
Pandora A/S	Cyklist forbrug	3,5	Danmark
Per Aarsleff Holding A/S	Industri	3,2	Danmark
Genmab A/S	Sundhed	3,1	Danmark

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

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



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

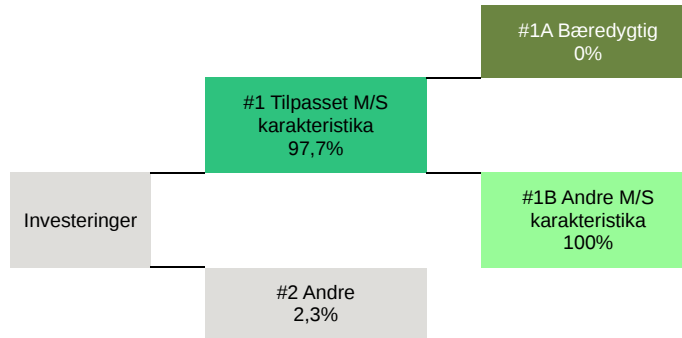
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

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

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx), der



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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

#	Sektor	% aktiver
1	Sundhed	32,0
2	Industri	27,1
3	Finans	16,9
4	Forbrugsvarer	6,7
5	Forsyning	5,3
6	Råvarer	3,6
7	Cyklisk forbrug	3,4
8	Konterer	2,2
9	Teknologi	1,7
10	Ejendom	0,9



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

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 12,5 pct.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

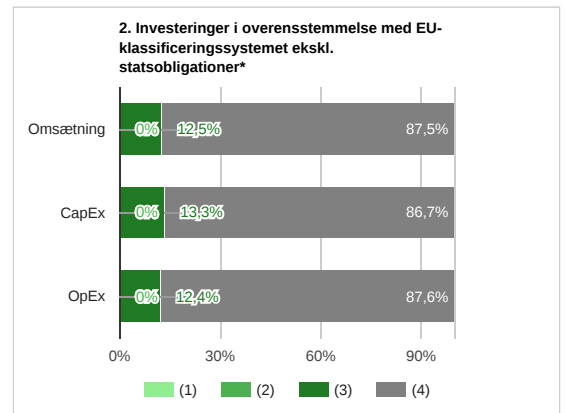
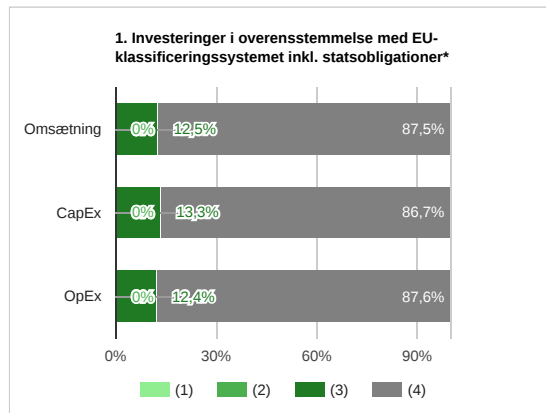
- Ja
- Inden for fossil gas

afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Inden for atomkraft

Nej

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.



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 12,5%
CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 13,3%
OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 12,4%

Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 12,5%
CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 13,3%
OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 12,4%

- (1) I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
(2) I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
(3) I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
(4) Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Dette diagram tegner sig for 97,2% af de samlede investeringer.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

0 pct. af investeringerne var omstillingsaktiviteter
30,6 pct. af investeringerne var mulighedsskabende aktiviteter

Niveau for mulighedsskabende aktiviteter er øget siden sidste rapportering som konsekvens af ny IT-leverandør på ESG-området

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

2024 = 8,2%
2023 = 12,3%



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 deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfatter kontanter. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.

 er bæredygtige

investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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, som det fremmer.

1) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

Ved bæredygtig

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

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

Produkt navn: Investeringsforeningen SEBinvest
Europa Aktier AKL

Identifikator for juridiske enheder:
5493009SW358C5KJP923

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harvede dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 0% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 0% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 0%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Afdelingen har i perioden ekskluderet 4694 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har, ligesom i 2024 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.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, antikorrupsion og antibestikkelse.

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 forpligtet sig til at tage hensyn til indikator 4, 10 og 14 af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer via. eksklusioner.

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Indvirkning	Dækning
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	1.426,7 t	97%
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	600,8 t	97%
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	43.484,5 t	97%
	Drivhusgasemissioner i alt	45.511,9 t	97%
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	366,3 t	97%
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1.070,1 t	98%
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	17,4%	98%

5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.1)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	47,9%	45%
5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.2)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	15,2%	20%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	0,0 GWh	95%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	0,0 GWh	95%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	0,1 GWh	95%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	0,0 GWh	95%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	0,0 GWh	95%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	0,0 GWh	95%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	0,0 GWh	95%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	0,0 GWh	95%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	0,0 GWh	95%
7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringer modtager virksomheders	0%	98%

	aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder		
8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0 t	8%
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	56,6 t	81%
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 Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	1,5%	98%
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	5,7%	98%
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	14,0%	85%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	38,7%	98%
14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0%	98%

* Format på tabellen er ændret fsa. opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.

Som det fremgår af tabellen herover, indikerer dataleverandørens score for afdelingen brud på én eller flere PAI-indikatorer. Forvalter forholder sig aktivt til den samlede portefølje og vurderer løbende om selskaberne har taget de rette tiltag for at sikre opretholdelse heraf



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 2025-01-01 - 2025-12-31.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
ASML Holding NV	Teknologi	3,5	Holland
SAP AG	Teknologi	2,9	Tyskland
Nestle SA	Forbrugsvarer	2,6	Schweiz
Roche Holding	Sundhed	2,5	Schweiz

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novartis	Sundhed	2,4	Schweiz
Astrazeneca Plc.	Sundhed	2,4	Storbritannien
HSBC Holdings Plc	Finans	2,3	Storbritannien
Novo Nordisk A/S	Sundhed	2,0	Danmark
Allianz SE	Finans	1,6	Tyskland
Unilever PLC	Forbrugsvarer	1,5	Storbritannien
Schneider Electric	Industri	1,5	Frankrig
Banco Santander Central	Finans	1,4	Spanien
Unilever PLC	Forbrugsvarer	1,4	Storbritannien
UBS Group Inc.	Finans	1,2	Schweiz
Deutsche Telekom	Kommunikation	1,2	Tyskland

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

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

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

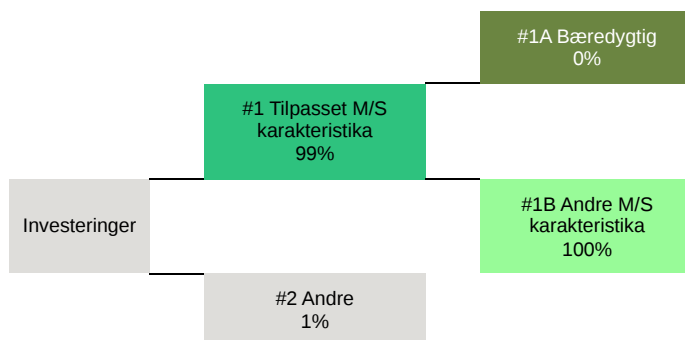
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk A/S	Sundhed	4,2	Danmark
Nestle S.A.	Forbrugsvarer	3,8	Schweiz
ASML Holding NV	Teknologi	3,8	Holland
Roche Holding Ltd Dividend Right	Sundhed	2,7	Schweiz
AstraZeneca PLC	Sundhed	2,6	UK
Novartis AG	Sundhed	2,6	Schweiz
SAP SE	Teknologi	2,0	Tyskland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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Schneider Electric SE	Industri	1,4	Frankrig
Allianz SE	Finans	1,3	Tyskland
UBS Group AG	Finans	1,3	Schweiz
Deutsche Telekom AG	Kommunikation	1,0	Tyskland



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de

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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

#	Sektor	% aktiver
1	Finans	30,5
2	Sundhed	16,6
3	Industri	14,3
4	Teknologi	12,3
5	Forbrugsvarer	9,9
6	Cyklisk forbrug	8,3
7	Kommunikation	3,1
8	Råvarer	3,0
9	Ejendom	0,9
10	Konter	0,7
11	Forsyning	0,5



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

investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi

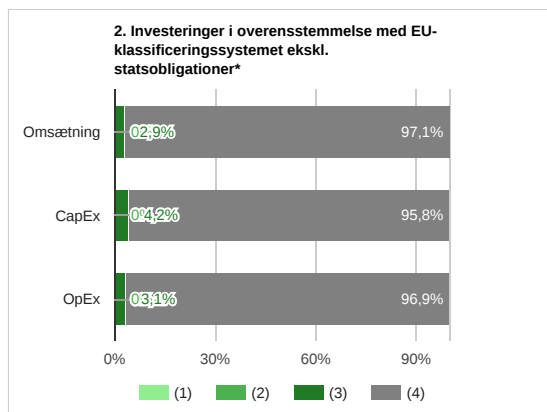
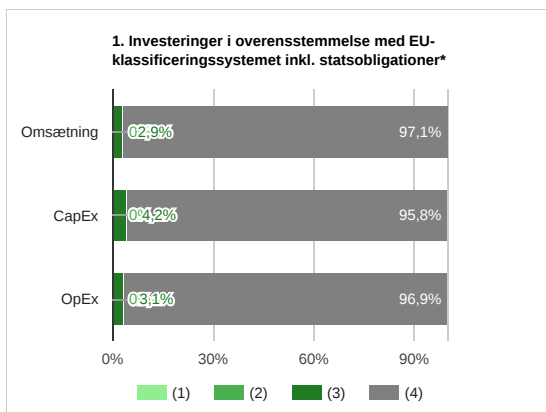
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 2,9 pct.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

- Ja
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft
- Nej

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.



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 2,9%
CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 4,2%
OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 3,1%

- (1) I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
(2) I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
(3) I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
(4) Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 2,9%
CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 4,2%
OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 3,1%

Dette diagram tegner sig for 97,4% af de samlede investeringer.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

0 pct. af investeringerne var omstillingsaktiviteter
29,3 pct. af investeringerne var mulighedsskabende aktiviteter.

Niveau for mulighedsskabende aktiviteter er øget siden sidste rapportering som konsekvens af ny IT-leverandør på ESG-området

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

2024 = 5,8 %
2023 = 7,2 %

*Opgørelsesmetoder er ændret fra og med opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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 deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfatter kontanter. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

1) Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

Ved bæredygtig

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

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

Produkt navn: Investeringsforeningen SEBinvest
Europa Small Cap AKL

Identifikator for juridiske enheder:
54930070J6LRAZZN4C17

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harvede dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 0% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 0% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 0%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Afdelingen har i perioden ekskluderet 4180 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har, ligesom i 2024 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.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, antikorrupsion og antibestikkelse.

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 forpligtet sig til at tage hensyn til indikator 4, 10 og 14 af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer via. eksklusioner.

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Indvirkning	Dækning
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	125,8 t	95%
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	127,8 t	95%
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	15.897,9 t	95%
	Drivhusgasemissioner i alt	16.151,5 t	95%
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	327,6 t	95%
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	807,0 t	97%
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%	97%

5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.1)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	50,1%	4%
5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.2)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	0%	3%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	0,0 GWh	33%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	0 GWh	33%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	0,0 GWh	33%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	0 GWh	33%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	0 GWh	33%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	0 GWh	33%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	0 GWh	33%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	0,0 GWh	33%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	0,0 GWh	33%
7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringer modtager virksomheders	0%	97%

	aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder		
8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit		0%
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1,0 t	17%
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 Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0%	97%
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0%	97%
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	23,6%	23%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	38,1%	40%
14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0%	97%

* Format på tabellen er ændret fsa. opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2025-01-01 - 2025-12-31.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Chemometec	Sundhed	4,7	Danmark
Invisio	Industri	4,7	Sverige
Games Workshop Group PLC	Cyklisk forbrug	3,8	Storbritannien
Medicover AB	Sundhed	3,3	Sverige
Mensch Und Maschine Software S	Teknologi	2,9	Tyskland
Medistim ASA	Sundhed	2,8	Norge

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
ID Logistics Group	Industri	2,7	Frankrig
Beijer Ref AB	Industri	2,6	Sverige
Reply SpA	Teknologi	2,6	Italien
Carel Industries SpA	Industri	2,5	Italien
Aarhuskarlshamn AB	Forbrugsvarer	2,4	Sverige
Interpump Group SpA	Industri	2,4	Italien
Softcat	Teknologi	2,4	Storbritannien
Harvia Oyj	Cyklisk forbrug	2,4	Finland
Medacta Group SA	Sundhed	2,3	Schweiz

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

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

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

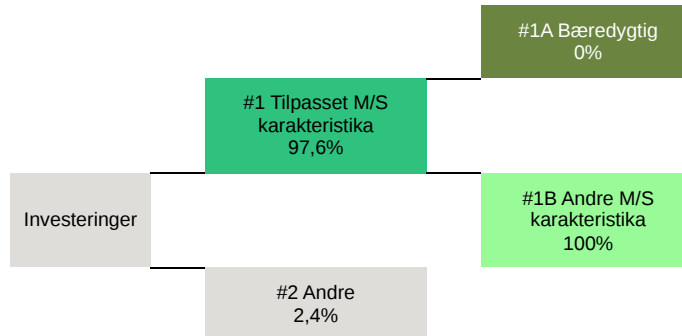
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
INVISIO AB	Teknologi	4,2	Sverige
ChemoMetec A/S	Sundhed	3,8	Danmark
YouGov plc	Kommunikation	3,7	UK
Mensch und Maschine Software SE	Teknologi	3,6	Tyskland
Games Workshop Group PLC	Cyklisk forbrug	3,5	UK
Reply S.p.A.	Teknologi	3,4	Italien
Trainline Plc	Kommunikation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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
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.

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

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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

#	Sektor	% aktiver
1	Teknologi	23,7
2	Sundhed	22,0
3	Industri	20,8
4	Cyklisk forbrug	14,5
5	Finans	7,7
6	Ejendom	4,9
7	Forbrugsvarer	3,2
8	Kontanter	2,5
9	Råvarer	0,8

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

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende



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

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 6,2 pct.

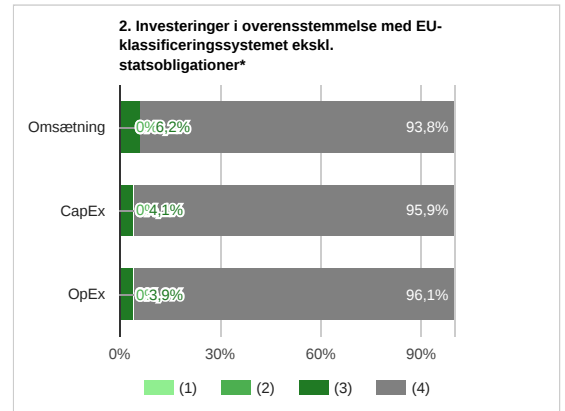
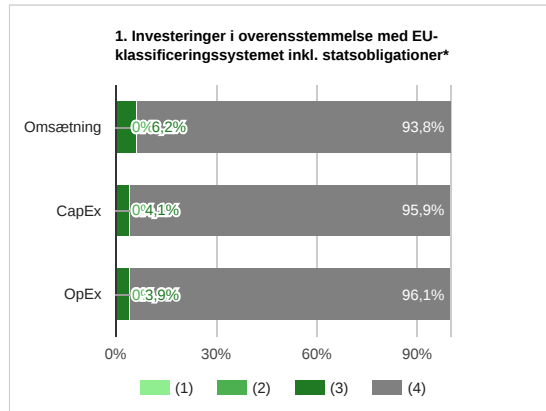
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

- Ja
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft
- Nej

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.



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 6,2%
CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 4,1%
OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 3,9%

Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 6,2%
CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 4,1%
OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 3,9%

- (1) I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- (2) I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- (3) I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- (4) Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Dette diagram tegner sig for 95,6% af de samlede investeringer.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

0 pct. af investeringerne var omstillingsaktiviteter
26,6 pct. af investeringerne var mulighedsskabende aktiviteter

Niveau for mulighedsskabende aktiviteter er øget siden sidste rapportering som konsekvens af ny IT-leverandør på ESG-området

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

2024 = 7,5%
2023 = 8,4%



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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 deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfatter kontanter. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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, som det fremmer.

1) Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

Ved bæredygtig

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

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

Produkt navn: Investeringsforeningen SEBinvest
Europa Small Cap Akkumulerende AKL

Identifikator for juridiske enheder:
549300QVR98CTQZDYR58

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harvede dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 0% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 0% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 0%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Afdelingen har i perioden ekskluderet 4180 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har, ligesom i 2024 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.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, antikorrupsion og antibestikkelse.

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 forpligtet sig til at tage hensyn til indikator 4, 10 og 14 af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer via. eksklusioner.

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Indvirkning	Dækning
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	103,8 t	96%
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	98,1 t	96%
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	12.655,3 t	96%
	Drivhusgasemissioner i alt	12.857,2 t	96%
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	336,5 t	96%
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	836,2 t	97%
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	0,3%	97%

5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.1)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	52,2%	4%
5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.2)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	0%	3%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	0,0 GWh	35%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	0 GWh	35%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	0,0 GWh	35%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	0 GWh	35%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	0 GWh	35%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	0,0 GWh	35%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	0,0 GWh	35%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	0,0 GWh	35%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	0,0 GWh	35%
7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringer modtager virksomheders	0%	97%

	aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder		
8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit		0%
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	3,9 t	19%
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 Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0%	97%
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0%	97%
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	22,5%	25%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	38,0%	43%
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%	97%

* Format på tabellen er ændret fsa. opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2025-01-12 - 2025-12-31.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Chemometec	Sundhed	4,8	Danmark
Invisio	Industri	4,6	Sverige
Games Workshop Group PLC	Cyklisk forbrug	4,0	Storbritannien
Medicover AB	Sundhed	3,2	Sverige
ID Logistics Group	Industri	2,7	Frankrig

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Mensch Und Maschine Software S	Teknologi	2,6	Tyskland
Reply SpA	Teknologi	2,6	Italien
Beijer Ref AB	Industri	2,6	Sverige
Medistim ASA	Sundhed	2,6	Norge
Harvia Oyj	Cyklisk forbrug	2,5	Finland
Softcat	Teknologi	2,4	Storbritannien
Carel Industries SpA	Industri	2,3	Italien
Aarhuskarlshamn AB	Forbrugsvarer	2,3	Sverige
Fortnox AB	Teknologi	2,3	Sverige
Medacta Group SA	Sundhed	2,2	Schweiz

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

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

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

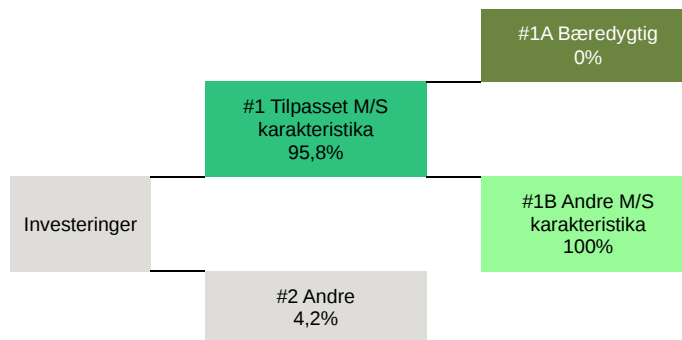
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
INVISIO AB	Teknologi	4,1	Sverige
ChemoMetec A/S	Sundhed	3,8	Danmark
YouGov plc	Kommunikation	3,8	UK
Mensch und Maschine Software SE	Teknologi	3,6	Tyskland
Games Workshop Group PLC	Cyklist forbrug	3,6	UK
Reply S.p.A.	Teknologi	3,5	Italien
Trainline Plc	Kommunikation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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
INFICON Holding AG	Teknologi	2,9	Schweiz
Beijer Ref AB	Industri	2,9	Sverige
Kainos Group PLC	Teknologi	2,8	UK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne

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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

#	Sektor	% aktiver
1	Teknologi	23,3
2	Sundhed	22,4
3	Industri	22,1
4	Cyklisk forbrug	15,0
5	Finans	6,2
6	Ejendom	4,2
7	Forbrugsvarer	3,2
8	Kontanter	2,8
9	Råvarer	0,8



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

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 6,1 pct.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller

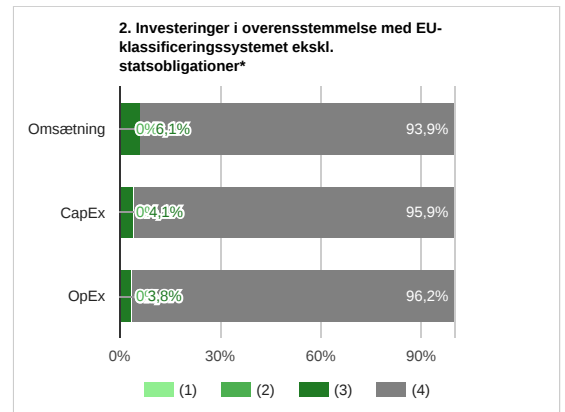
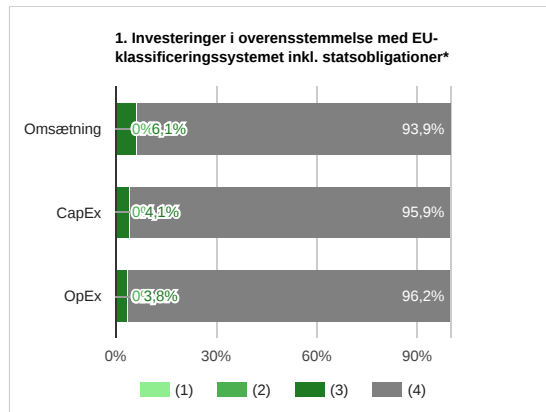
investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

- Ja
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft
- Nej

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.



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 6,1%
CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 4,1%
OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 3,8%

Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 6,1%
CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 4,1%
OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 3,8%

- (1) I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
(2) I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
(3) I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
(4) Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Dette diagram tegner sig for 95,6% af de samlede investeringer.

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


Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

0 pct. af investeringerne var omstillingsaktiviteter
26,7 pct. af investeringerne var mulighedsskabende aktiviteter.

Niveau for mulighedsskabende aktiviteter er øget siden sidste rapportering som konsekvens af ny IT-leverandør på ESG-området

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

2024 = 7,5%
2023 = 8,5%

 er bæredygtige

investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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 deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfatter kontanter. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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, som det fremmer.

1) Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimæændringer ("modvirkning af klimæændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

Ved bæredygtig

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

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

Produkt navn: Investeringsforeningen SEBinvest Nordamerika Aktier Akkumulerende AKL

Identifikator for juridiske enheder: 549300ZRNTKOG7KQCE42

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harvede dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 0% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 0% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 0%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Afdelingen har i perioden ekskluderet 4694 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har, ligesom i 2024 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.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, antikorrupsion og antibestikkelse.

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 forpligtet sig til at tage hensyn til indikator 4, 10 og 14 af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer via. eksklusioner.

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Indvirkning	Dækning
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	404,9 t	99%
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	205,6 t	99%
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	4.692,1 t	99%
	Drivhusgasemissioner i alt	5.302,6 t	99%
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	81,1 t	99%
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	278,4 t	99%
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	16,4%	99%

5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.1)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	49,2%	36%
5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.2)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	11,9%	15%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	0,0 GWh	87%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	0,0 GWh	87%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	0,1 GWh	87%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	0,0 GWh	87%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	0,0 GWh	87%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	0,0 GWh	87%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	0,0 GWh	87%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	0,0 GWh	87%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	0,0 GWh	87%
7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringer modtager virksomheders	0%	99%

	aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder		
8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,0 t	6%
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1,9 t	69%
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 Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	1,9%	99%
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	9,8%	99%
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	12,0%	79%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	33,9%	98%
14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0%	99%

* Format på tabellen er ændret fsa. opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.

Som det fremgår af tabellen herover, indikerer dataleverandørens score for afdelingen brud på én eller flere PAI-indikatorer. Forvalter forholder sig aktivt til den samlede portefølje og vurderer løbende om selskaberne har taget de rette tiltag for at sikre opretholdelse heraf



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 2025-01-01 - 2025-12-31.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Nvidia Corp	Teknologi	8,6	USA
Apple Computer Inc.	Teknologi	7,9	USA
Microsoft Corp	Teknologi	7,4	USA
Meta Platforms	Teknologi	3,3	USA

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Broadcom Inc	Teknologi	2,7	USA
JP Morgan Chase & Co.	Finans	1,8	USA
Eli Lilly & Co.	Sundhed	1,6	USA
Visa Inc-Class A Shares	Teknologi	1,4	USA
Netflix Inc	Cyklisk forbrug	1,1	USA
MasterCard Inc	Teknologi	1,1	USA
Wal-Mart Stores Inc	Forbrugsvarer	1,0	USA
Johnson & Johnson	Sundhed	1,0	USA
AbbVie Inc	Sundhed	0,8	USA
Procter & Gamble	Forbrugsvarer	0,8	USA
Home Depot Inc.	Cyklisk forbrug	0,8	USA

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

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

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

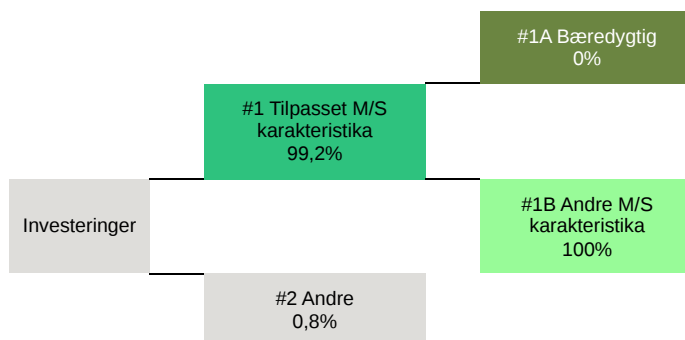
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Apple Inc.	Teknologi	8,4	USA
Microsoft Corporation	Teknologi	7,4	USA
Alphabet Inc.	Kommunikation	4,4	USA
NVIDIA Corporation	Teknologi	3,4	USA
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	2,2	USA
Broadcom Inc.	Teknologi	1,4	USA
JPMorgan Chase & Co.	Finans	1,4	USA
UnitedHealth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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Mastercard Incorporated	Teknologi	1,0	USA
Procter & Gamble Company	Forbrugsvarer	1,0	USA
Home Depot	Cyklisk forbrug	1,0	USA
Merck & Co. Inc.	Sundhed	0,8	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

#	Sektor	% aktiver
1	Teknologi	47,3
2	Finans	15,8
3	Sundhed	12,1
4	Cyklisk forbrug	7,3
5	Industri	6,2
6	Forbrugsvarer	4,6
7	Råvarer	2,6
8	Ejendom	2,3
9	Kommunikation	1,4
10	Konter	0,2
11	Forsyning	0,1
12	Energi	0,1

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



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

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi

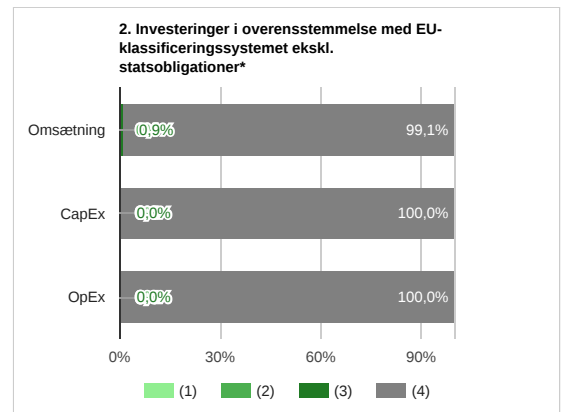
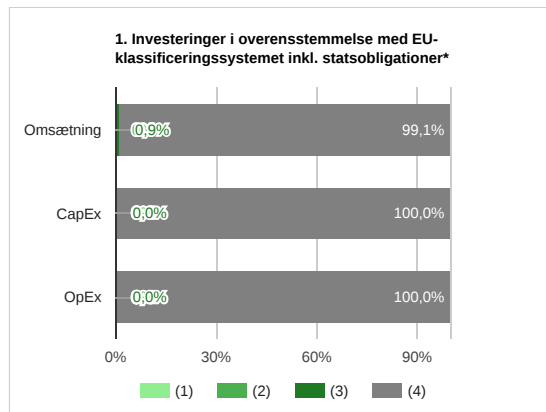
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 0,9 pct.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

- Ja
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft
- Nej

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.



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0,9%
CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0,0%
OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0,0%

Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0,9%
CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0,0%
OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0,0%

- (1) I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
(2) I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
(3) I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
(4) Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Dette diagram tegner sig for 96,2% af de samlede investeringer.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

0 pct. af investeringerne var omstillingsaktiviteter
39 pct. af investeringerne var mulighedsskabende aktiviteter

Niveau for mulighedsskabende aktiviteter er øget siden sidste rapportering som konsekvens af ny IT-leverandør på ESG-området

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

2024 = 4,8%
2023 = 6,0%

* Opgørelsesmetoder er ændret fra og med opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.



er bæredygtige

investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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 deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfatter kontanter. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

1) Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

Ved bæredygtig

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

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

Produkt navn: Investeringsforeningen SEBinvest Emerging Market Equities (Hermes) AKL

Identifikator for juridiske enheder: 549300PCGHEY5RCCV84

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 0%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 0%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 0%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer
	<input type="checkbox"/> med et socialt mål



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

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

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

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Afdelingen har i perioden ekskluderet 4180 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har, ligesom i 2024 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.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, antikorrupsion og antibestikkelse.

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 forpligtet sig til at tage hensyn til indikator 4, 10 og 14 af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer via. eksklusioner.

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Indvirkning	Dækning
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	2,4 t	96%
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	5,6 t	96%
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	42,0 t	96%
	Drivhusgasemissioner i alt	50,0 t	96%
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	124,7 t	96%
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	258,8 t	98%

4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	3,6%	98%
5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.1)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	82,7%	23%
5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.2)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	0%	21%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	0 GWh	88%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	0 GWh	88%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	0,1 GWh	88%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	0,0 GWh	88%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	0 GWh	88%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	0 GWh	88%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	0,0 GWh	88%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	0,0 GWh	88%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	0,0 GWh	88%

7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0%	98%
8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit		0%
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,7 t	44%
10. Overtrædelser af FN's Global Compact principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0%	98%
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	21,8%	98%
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	16,0%	21%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	18,7%	92%
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%	98%

* Format på tabellen er ændret fsa. opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.

Som det fremgår af tabellen herover, indikerer dataleverandørens score for afdelingen brud på én eller flere PAI-indikatorer. Forvalter forholder sig aktivt til den samlede portefølje og vurderer løbende om selskaberne har taget de rette tiltag for at sikre opretholdelse heraf.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2025-01-01 - 2025-12-31.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufac	Teknologi	7,8	Taiwan
Tencent Holdings Ltd	Teknologi	5,9	Kina
Samsung Electronics	Teknologi	5,3	Sydkorea
HDFC Bank Ltd	Finans	2,4	Indien
Alibaba Group Holding Ltd	Cyklisk forbrug	2,3	Kina
ICICI Bank Ltd	Finans	2,0	Indien
Contemporary AmpereX Technolog	Industri	2,0	Kina
BYD Co Ltd	Cyklisk forbrug	1,8	Kina
KB Financial Group Inc.	Finans	1,7	Sydkorea
Infosys Ltd	Teknologi	1,6	Indien
AIA Group Ltd	Finans	1,6	Hong Kong
Wheaton Precious Metals Corp	Råvarer	1,6	USA
Richter Gedeon Nyrt	Sundhed	1,6	Ungarn
JD.com Inc	Cyklisk forbrug	1,6	Kina
DiDi Global Inc	Industri	1,5	Kina

* Format på tabellen/figuren er ændret fsa. opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

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

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Teknologi	8,7	Taiwan
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikation	5,8	Hong Kong
Samsung Electronics Co. Ltd.	Teknologi	4,9	Sydkorea
Micron Technology	Teknologi	3,8	USA
Alibaba Group Holding Limited	Cyklisk forbrug	3,8	Hong Kong

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	Finans	3,2	Indonesien
AIA Group Limited	Finans	3,1	Hong Kong
CITIC Securities Co. Ltd.	Finans	2,9	Hong Kong
Infosys Limited	Teknologi	2,6	Indien
HDFC Bank Limited	Finans	2,5	Indien
Chemical Works of Gedeon Richter Plc	Sundhed	2,3	Ungarn
ICICI Bank Limited	Finans	2,3	Indien
Clicks Group Limited	Forbrugsvarer	2,2	Sydafrika
FirstRand Limited	Finans	2,2	Sydafrika
Itausa - Investimentos Itau SA	Finans	2,2	Brasilien



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

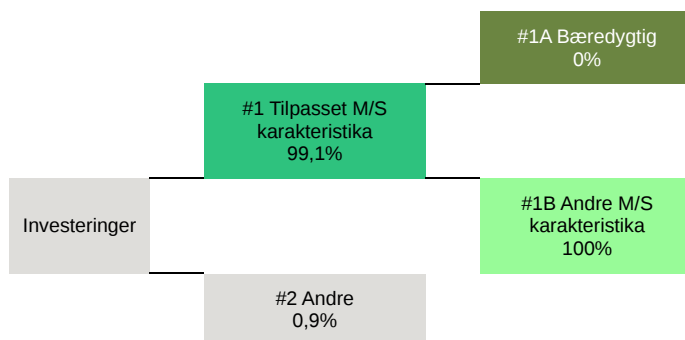
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

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.

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



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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

#	Sektor	% aktiver
1	Teknologi	34,1
2	Finans	24,5
3	Cyklisk forbrug	16,1
4	Industri	12,4
5	Råvarer	4,1
6	Sundhed	3,5
7	Kommunikation	2,1
8	Forsyning	1,4
9	Kontanter	0,9

#	Sektor	% aktiver
10	Forbrugsvarer	0,8

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

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter (OpEx)**, der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



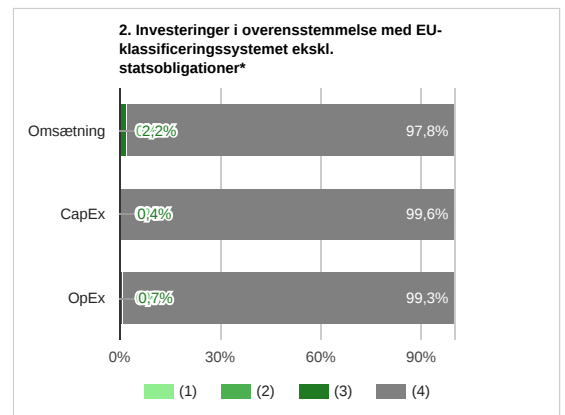
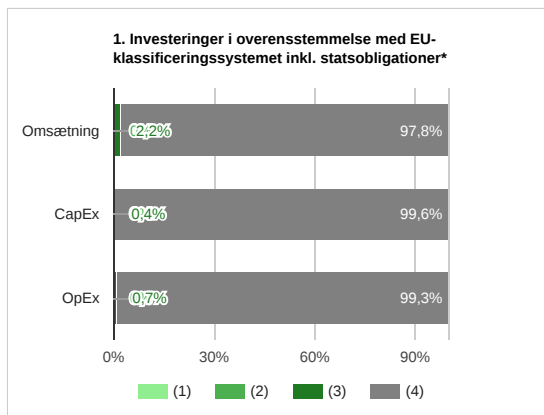
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

- Ja
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft
- Nej

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.



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 2,2%
 CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0,4%
 OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0,7%

- (1) I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
 (2) I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
 (3) I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
 (4) Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 2,2%
 CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0,4%
 OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0,7%

Dette diagram tegner sig for 97,7% af de samlede investeringer.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Investeringer i EU taksonomi-tilpasset omsætning: 0% i omstillingsaktiviteter og 32,9% i mulighedsskabende aktiviteter.

Niveau for mulighedsskabende aktiviteter er øget siden sidste rapportering som konsekvens af ny IT-leverandør på ESG-området

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-

Klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

2024 = 4,5%
2023 = 4,1 %

* Opgørelsesmetoder er ændret fra og med opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.



er bæredygtige

investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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 deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfatter kontanter. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

1) Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimænderinger ("modvirkning af klimænderinger") og ikke

i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

Produktionstidspunkt: UTC+00:00 2026-02-06T11:28:20.592Z

;

Ved bæredygtig

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

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

Produkt navn: Investeringsforeningen SEBinvest
Global Opportunity AKL

Identifikator for juridiske enheder:
549300CM70W4LY4RMT96

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harvede dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 0% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 0% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 0%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

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

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Afdelingen har i perioden ekskluderet 4180 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har, ligesom i 2024 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.

De vigtigste negative indvirkninger

er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, antikorrupsion og antibestikkelse.

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 forpligtet sig til at tage hensyn til indikator 1, 2, 3, 4, 5, 6 og 14 af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer via. eksklusioner.

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Indvirkning	Dækning
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	40,8 t	92%
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	34,0 t	92%
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	2.064,9 t	92%
	Drivhusgasemissioner i alt	2.139,7 t	92%
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	51,4 t	92%
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	175,7 t	92%

4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	1,6%	92%
5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.1)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	29,3%	16%
5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.2)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	0%	8%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	0 GWh	65%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	0 GWh	65%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	0,0 GWh	65%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	0 GWh	65%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	0 GWh	65%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	0 GWh	65%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	0,0 GWh	65%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	0,0 GWh	65%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	0,1 GWh	65%

7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0%	92%
8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0 t	4%
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,1 t	33%
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 Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	3,8%	92%
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	15,8%	92%
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	10,3%	53%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	32,0%	92%
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%	92%

* Format på tabellen er ændret fsa. opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.

Som det fremgår af tabellen herover, indikerer dataleverandørens score for afdelingen brud på én eller flere PAI-indikatorer. Forvalter forholder sig aktivt til den samlede portefølje og vurderer løbende om selskaberne har taget de rette tiltag for at sikre opretholdelse heraf.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund N	Investeringsforeninger	98,3	Luxembourg

* Format på tabellen er ændret fsa. opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

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

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 2025-01-01 - 2025-12-31.

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

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



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

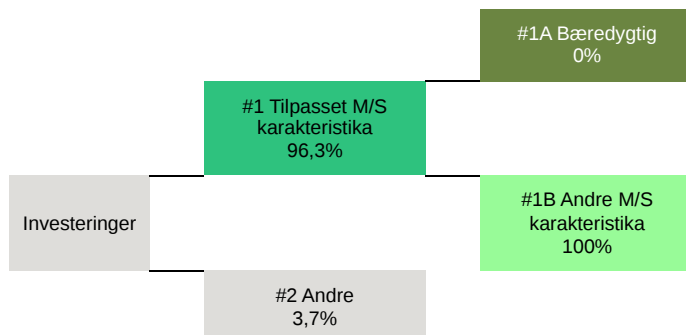
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

#	Sektor	% aktiver
1	Investeringsforeninger	98,3
2	Konter	1,7



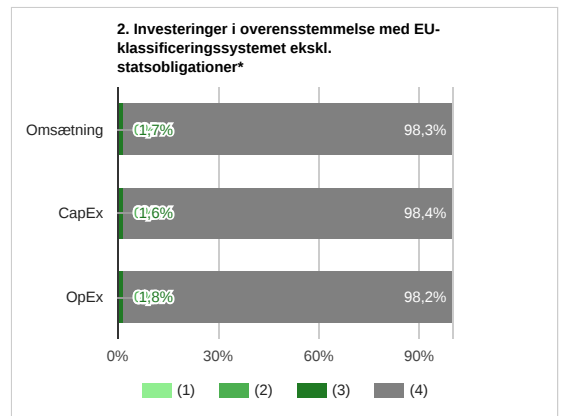
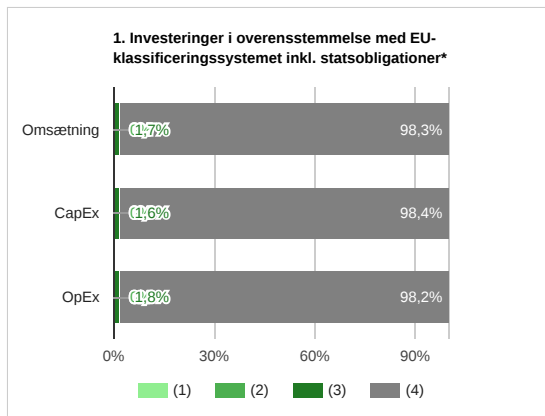
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 1,7 pct.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

- Ja
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft
- Nej

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.



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 1,7%

CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 1,6%

OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 1,8%

Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 1,7%

CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 1,6%

OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 1,8%

(1) I overensstemmelse med klassificeringssystemet:

Fossilgas

(2) I overensstemmelse med klassificeringssystemet:

Atomenergi

(3) I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)

(4) Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Dette diagram tegner sig for 92,4% af de samlede investeringer.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Investeringer i EU taksonomi-tilpasset omsætning: 0% i omstillingsaktiviteter og 27,1% i mulighedsskabende aktiviteter.

Niveau for mulighedsskabende aktiviteter er øget siden sidste rapportering som konsekvens af ny IT-leverandør på ESG-området

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

2024 = 1,4%

2023 = 1,3%



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 deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfatter kontanter. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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.

1) Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimæændringer ("modvirkning af klimæændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som 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-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: Investeringsforeningen SEBinvest
Mellemlange Obligationer

Identifikator for juridiske enheder:
549300YUVAMUVDEOWP86

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 0% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 0% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 0%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Afdelingen har i perioden ekskluderet 4180 selskaber, baseret på overstående kriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har, ligesom i 2024 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.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, antikorrupsion og antibestikkelse.

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 forpligtet sig til at tage hensyn til indikator 4, 10 og 14 af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer via. eksklusioner.

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Indvirkning	Dækning
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner		0%
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner		0%
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner		0%
	Drivhusgasemissioner i alt		0%
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk		0%
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	9,4 t	65%
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%	65%
5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.1)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder		0%

5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.2)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder		0%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A		0%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B		0%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C		0%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D		0%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E		0%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F		0%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G		0%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H		0%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L		0%
7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0%	65%

8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægdet gennemsnit		0%
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit		0%
10. 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 Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0%	65%
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0%	65%
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	16,4%	37%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer		0%
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%	65%
15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	143,9 t	16%
16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0%	65%

* Format på tabellen er ændret fsa. opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 2025-01-01 - 2025-12-31.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
2.25 Danske Stat 2033	Stat	15,6	Danmark
4 NDA 2 SDRO 2056 ALM	Realkredit	10,6	Danmark
DLRKRE Float 07/01/26	Realkredit	6,3	Danmark
1 BRF E SDO X 2027 Apr	Realkredit	5,5	Danmark
VAR SKB 2029 Jan	Realkredit	4,8	Danmark
5 NDA 2 SDRO 2053 ALM	Realkredit	4,6	Danmark
4 RD SDRO 2053 IO10	Realkredit	4,5	Danmark

* Format på tabellen er ændret fsa. opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Danske Bank A/S	Finans	19,8	Danmark
Danmark	Statsobligationer	18,4	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	14,6	Danmark
Nordea Bank Abp	Finans	10,2	Sverige

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Danmark	Statsobligationer	20,5	Danmark
Nordea Bank Abp	Finans	17,6	Sverige
Danske Bank A/S	Finans	14,2	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	10,1	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

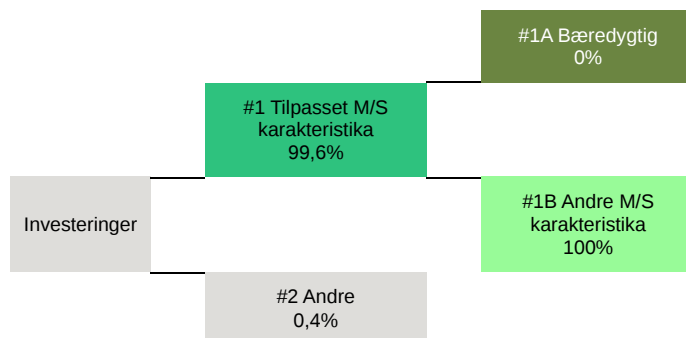
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

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.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har



drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

#	Sektor	% aktiver
1	Realkredit	79,1
2	Stat	15,6
3	Finans	4,9
4	Konter	0,4

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

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter (OpEx)**, der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



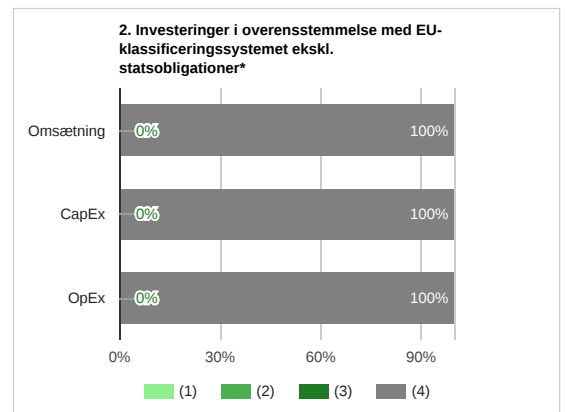
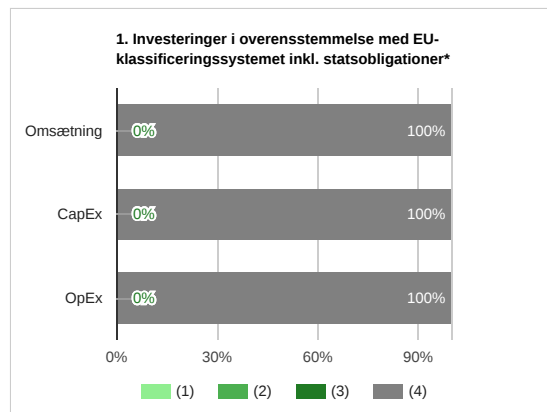
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 0 pct.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

- Ja
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft
- Nej

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.



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0%

CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0%

OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0%

- (1) I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
 (2) I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
 (3) I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
 (4) Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0%

CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0%

OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0%

Dette diagram tegner sig for 9,2% af de samlede investeringer.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

0 pct. af investeringerne var omstillingsaktiviteter
0 pct. af investeringerne 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 %



er bæredygtige

investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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 deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfatter kontanter. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

1) Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimændringer ("modvirkning af klimændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

Produktionstidspunkt: UTC+00:00 2026-02-06T11:35:06.251Z

;

Ved bæredygtig

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

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

Produkt navn: Investeringsforeningen SEBinvest Lange Obligationer

Identifikator for juridiske enheder: 549300YVDKXKDGT40X62

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harvede dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 0% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 0% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 0%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Afdelingen har i perioden ekskluderet 4180 selskaber, baseret på overstående kriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har, ligesom i 2024 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.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, antikorrupsion og antibestikkelse.

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 forpligtet sig til at tage hensyn til indikator 4, 10 og 14 af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer via. eksklusioner.

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Indvirkning	Dækning
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner		0%
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner		0%
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner		0%
	Drivhusgasemissioner i alt		0%
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk		0%
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	10,2 t	58%
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%	58%
5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.1)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder		0%

5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.2)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder		0%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A		0%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B		0%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C		0%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D		0%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E		0%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F		0%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G		0%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H		0%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L		0%
7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0%	58%

8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægdet gennemsnit		0%
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit		0%
10. 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 Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0%	58%
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0%	58%
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	8,6%	28%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer		0%
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%	58%
15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	143,9 t	20%
16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0%	58%

* Format på tabellen er ændret fra opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.

PAI-indikatorerne er ikke fuldt dækkende; overholdelsen monitoreres for den resterende portefølje via eksklusioner



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
2.25 Danske Stat 2033	Stat	11,5	Danmark
1 NYK H SDO X 2028 Jan	Realkredit	7,7	Danmark
1 RD T SDRO X 2028 Apr	Realkredit	6,9	Danmark
2.25 Danske Stat 2035	Stat	6,8	Danmark
1 NYK H SDO X 2027 Jul	Realkredit	6,5	Danmark
1 BRF E SDO X 2027 Apr	Realkredit	6,4	Danmark
4 NDA 2 SDRO 2053 ALM	Realkredit	6,3	Danmark

* Format på tabellen er ændret fsa. opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Danmark	Statsobligationer	20,5	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	18,7	Danmark
Nordea Bank Abp	Finans	17,5	Sverige
Danske Bank A/S	Finans	16,3	Danmark

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Danske Bank A/S	Finans	21,1	Danmark
Nordea Bank Abp	Finans	20,6	Sverige
Danmark	Statsobligationer	16,2	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	13,7	Danmark
Spar Nord Bank A/S	Finans	1,8	Danmark

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 2025-01-01 - 2025-12-31.



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

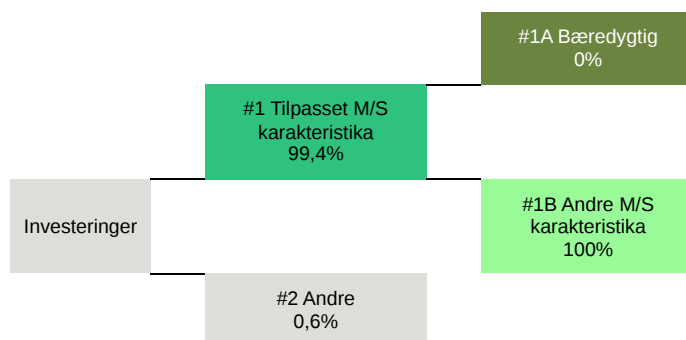
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes

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.

kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

#	Sektor	% aktiver
1	Realkredit	73,6
2	Stat	20,2
3	Finans	5,8
4	Konter	0,4

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

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter (OpEx)**, der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



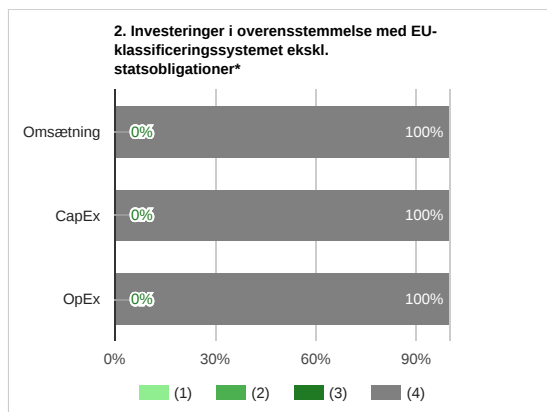
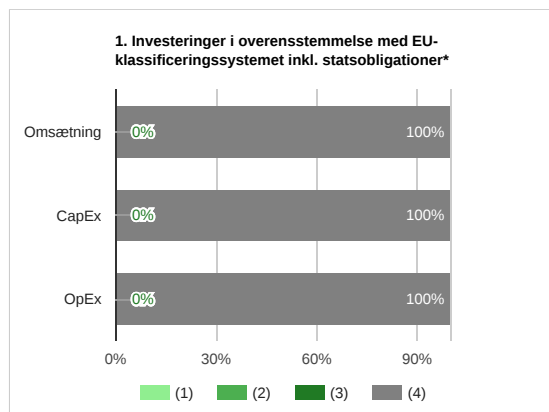
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 0 pct.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

- Ja
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft
- Nej

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.



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0%
 CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0%
 OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0%

Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0%
 CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0%
 OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0%

- (1) I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
 (2) I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
 (3) I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
 (4) Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Dette diagram tegner sig for 3% af de samlede investeringer.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

0 pct. af investeringerne var omstillingsaktiviteter
0 pct. af investeringerne 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%



er bæredygtige

investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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 deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfatter kontanter. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

1) Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimændringer ("modvirkning af klimændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

Produktionstidspunkt: UTC+00:00 2026-02-06T11:31:35.713Z

;

Ved bæredygtig

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

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

Produkt navn: Investeringsforeningen SEBinvest
Kreditobligationer (Euro) AKL

Identifikator for juridiske enheder:
549300BD3MM4W3SRRG76

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harvede dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 0% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 0% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 0%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Afdelingen har i perioden ekskluderet 4180 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har, ligesom i 2024 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.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, antikorrupsion og antibestikkelse.

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 forpligtet sig til at tage hensyn til indikator 4, 10 og 14 af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer via. eksklusioner.

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Indvirkning	Dækning
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	1.962,9 t	51%
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	721,0 t	51%
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	44.783,3 t	51%
	Drivhusgasemissioner i alt	47.467,2 t	51%
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	234,5 t	51%
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	486,7 t	73%
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	19,5%	73%

5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.1)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	34,1%	8%
5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.2)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	0%	4%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	0 GWh	48%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	0 GWh	48%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	0,0 GWh	48%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	0 GWh	48%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	0 GWh	48%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	0 GWh	48%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	0 GWh	48%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	0,0 GWh	48%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	0,0 GWh	48%
7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringer modtager virksomheders	0%	73%

	aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder		
8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0 t	5%
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	321,4 t	36%
10. Overtrædelser af FN's Global Compact principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0%	73%
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2,8%	73%
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	18,6%	43%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	37,6%	51%
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%	73%
15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet		0%
16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0%	73%

* Format på tabellen er ændret fsa. opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.

Som det fremgår af tabellen herover, indikerer dataleverandørens score for afdelingen brud på én eller flere PAI-indikatorer. Forvalter forholder sig aktivt til den samlede portefølje og vurderer løbende om selskaberne har taget de rette tiltag for at sikre opretholdelse heraf



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2025-01-01 - 2025-12-31.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
DB 4 1/2 07/12/35	Finans	3,7	Tyskland
AXASA 5 1/2 07/11/43	Cyklisk forbrug	3,3	Frankrig
PNDORA 4 1/2 04/10/28	Cyklisk forbrug	3,0	Danmark
COLOBD 2 1/4 05/19/27	Teknologi	3,0	Holland
MOLNLY 0 7/8 09/05/29	Sundhed	3,0	Sverige
ALVGR 4.252 07/05/52	Finans	2,6	Tyskland
NYKRE 4 04/24/2035	Finans	2,5	Danmark
MS 2.95 05/07/32	Finans	2,5	USA
DANBNK 3 1/2 05/26/33	Finans	2,3	Danmark
ELLEVI 4 1/8 03/07/34	Forsyning	2,3	Sverige
EU 2 3/4 02/04/33	Stat	2,3	Belgien
SPNODC 4 1/8 10/01/30	Finans	2,2	Danmark
DHR 2 1/2 03/30/30	Sundhed	2,2	USA
NYKRE 4 07/17/28	Finans	2,1	Danmark
ARBEJD 4 7/8 03/14/29"	Finans	2,1	Danmark

* Format på tabellen er ændret fsa. opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	Finans	5,1	Tyskland
AXA SA	Finans	5,0	Frankrig
Danske Bank A/S	Finans	4,6	Danmark
Allianz SE	Finans	4,4	Tyskland
Novo Nordisk A/S	Sundhed	4,0	Danmark
ISS A/S	Industri	3,89	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	3,8	Danmark
DSV A/S	Industri	3,7	Danmark
Pandora A/S	Cyklist forbrug	3,4	Danmark
Coloplast A/S	Sundhed	3,4	Danmark
Investor AB	Finans	3,3	Sverige
Credit Agricole SA	Finans	2,9	Frankrig
Vestas Wind Systems A/S	Energi	2,8	Danmark
Morgan Stanley	Finans	2,8	USA
Danaher Corporation	Sundhed	2,5	USA

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Jyske Bank A/S	Finans	4,5	Danmark

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Nestle S.A.	Forbrugsvarer	4,3	Schweiz
Danske Bank A/S	Finans	3,8	Danmark
AT&T Inc.	Kommunikation	3,6	USA
Fastighets AB Balder	Ejendom	3,5	Sverige
Coloplast A/S	Sundhed	3,2	Danmark
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	Finans	3,2	Tyskland
Credit Agricole SA	Finans	2,9	Frankrig
Sydbank A/S	Finans	2,8	Danmark
Volvo AB	Industri	2,8	Sverige
BT Group plc	Kommunikation	2,6	UK
Morgan Stanley	Finans	2,6	USA
Unilever PLC	Forbrugsvarer	2,6	UK
Danaher Corporation	Sundhed	2,4	USA
Pandora A/S	Cyklisk forbrug	2,3	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

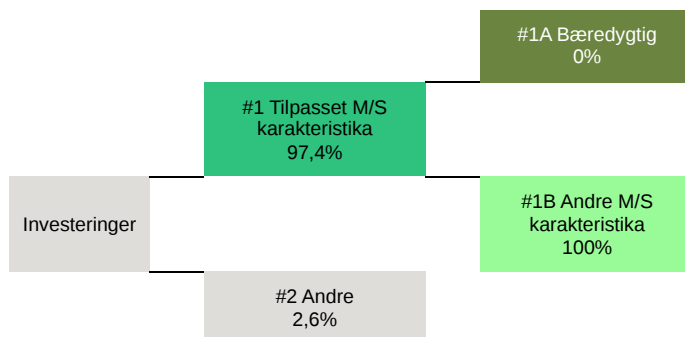
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

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.

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



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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

>

#	Sektor	% aktiver
1	Finans	46,5
2	Cyklisk forbrug	13,2
3	Sundhed	8,6
4	Kommunikation	7,6

#	Sektor	% aktiver
5	Teknologi	5,7
6	Forsyning	5,1
7	Industri	4,8
8	Ejendom	4,1
9	Stat	2,3
10	Råvarer	0,9
11	Realkredit	0,7
12	Kontanter	0,5

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

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



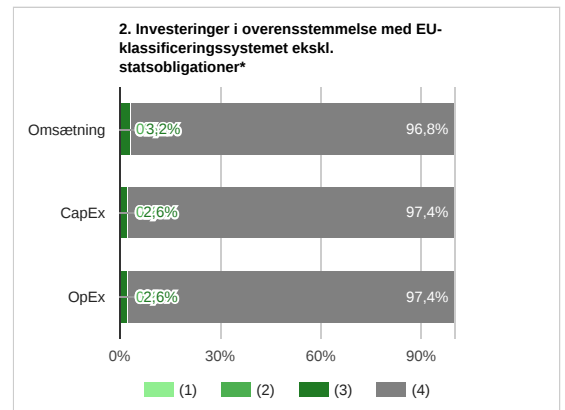
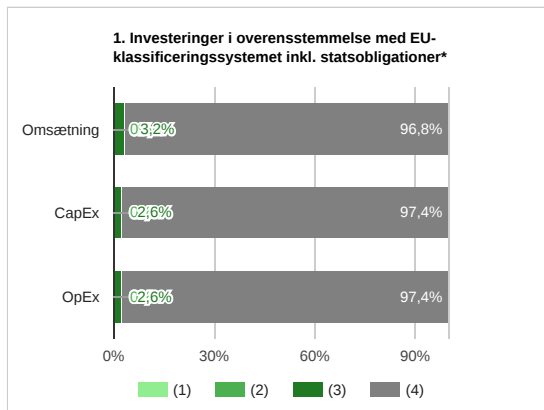
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 3,2 pct.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

- Ja
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft
- Nej

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.



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 3,2%
 CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 2,6%
 OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 2,6%

- (1) I overensstemmelse med klassificeringssystemet:
Fossilgas
 (2) I overensstemmelse med klassificeringssystemet:
Atomenergi
 (3) I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
 (4) Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 3,2%
 CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 2,6%
 OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 2,6%

Dette diagram tegner sig for 65% af de samlede investeringer.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

0 pct. af investeringerne var omstillingsaktiviteter
5,8 pct. af investeringerne var mulighedsskabende aktiviteter

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

2024 = 6,8%
2023 = 5,8 %

* Opgørelsesmetoder er ændret fra og med opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.



er bæredygtige

investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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 deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfatter kontanter. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

1) Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

Produktionstidspunkt: UTC+00:00 2026-02-06T11:33:30.892Z

;

Ved bæredygtig

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

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

Produkt navn: Investeringsforeningen SEBinvest US High Yield Bonds (Columbia) AKL

Identifikator for juridiske enheder: 549300W9TUONT961ML48

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 0%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 0%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 0%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> med et socialt mål



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

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

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

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Afdelingen har i perioden ekskluderet 4180 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har, ligesom i 2024 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.

De vigtigste negative

indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, antikorrupsion og antibestikkelse.

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 forpligtet sig til at tage hensyn til indikator 4, 10 og 14 af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer via eksklusioner. PAI-indikatorerne er ikke fuldt dækkende; overholdelsen monitoreres for den resterende portefølje via eksklusioner

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Indvirkning	Dækning
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	4.015,2 t	28%
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	1.642,9 t	28%
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	22.668,7 t	28%
	Drivhusgasemissioner i alt	28.326,9 t	28%
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	290,3 t	28%
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	312,9 t	34%

4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	1,5%	38%
5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.1)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	72,7%	7%
5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.2)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	0%	1%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	0 GWh	17%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	0,0 GWh	17%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	0,2 GWh	17%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	0 GWh	17%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	0,0 GWh	17%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	0 GWh	17%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	0,0 GWh	17%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	0,1 GWh	17%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	0,0 GWh	17%

7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0%	38%
8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0 t	2%
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	8,2 t	12%
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 Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0%	38%
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,8%	38%
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	18,9%	10%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	29,2%	27%
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%	38%

* Format på tabellen er ændret fsa. opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.

Som det fremgår af tabellen herover, indikerer dataleverandørens score for afdelingen brud på én eller flere PAI-indikatorer. Forvalter forholder sig aktivt til den samlede portefølje og vurderer løbende om selskaberne har taget de rette tiltag for at sikre opretholdelse heraf



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
5,250000 Mozart Deb 01-10-2029	Sundhed	0,7	USA
3,75 Clearway Energ 15-02-2031	Energi	0,7	USA
9,000000 Cloud Soft 30-09-2029	Teknologi	0,6	USA
5 CCO Holdings LLC 01-02-2028	Kommunikation	0,6	USA
9,500000 NCR Atleos 01-04-2029	Teknologi	0,6	USA
Wealth Fund Partners A/S	Finans	0,6	Danmark
6,625000 Scientific 01-03-2030	Teknologi	0,5	USA
7,500000 GTCR W-2 M 15-01-2031	Finans	0,5	USA
5,000000 VZ Secured 15-01-2032	Finans	0,5	Holland
5,625 WR Grace Hold 15-08-2029	Råvarer	0,5	USA
3,875 ZoomInfo Tech 01-02-2029	Teknologi	0,5	USA
7,375000 Condor Mer 15-02-2030	Teknologi	0,5	USA
6,875000 UKG Inc 01-02-2031	Teknologi	0,5	USA
6,250000 Tenet Heal 01-02-2027	Sundhed	0,5	USA
7,000000 Alliant Ho 15-01-2031	Energi	0,4	USA

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 2025-01-01 - 2025-12-31.

* Format på tabellen er ændret fsa. opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Charter Communications Inc	Kommunikation	2,5	USA
Tenet Healthcare Corporation	Sundhed	1,5	USA
NCR Voyix Corporation	Teknologi	1,5	USA
Clear Channel Outdoor Holdings Inc	Kommunikation	1,2	USA
WESCO International Inc	Industri	1,2	USA
Iron Mountain Inc	Teknologi	1,2	USA
Clearway Energy Inc	Forsyning	1,1	USA
Hub International Limited	Finans	1,1	Canada
Royal Caribbean Group	Cyklist forbrug	1,0	USA
Post Holdings Inc	Forbrugsvarer	1,0	USA
Nova Chemicals Corporation	Industri	1,0	Canada
OneMain Holdings Inc	Finans	1,0	USA
DISH Network Corporation	Kommunikation	1,0	USA
Carnival Corporation	Cyklist forbrug	1,0	USA
Community Health Systems Inc	Sundhed	1,0	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

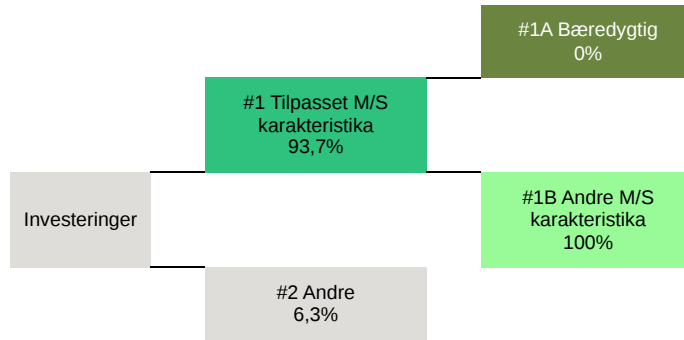
Hvad var aktivallokeringen?

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.

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



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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

#	Sektor	% aktiver
1	Finans	37,8
2	Cyklisk forbrug	13,4
3	Kommunikation	9,4
4	Industri	8,6
5	Teknologi	8,3
6	Sundhed	6,2
7	Råvarer	4,7
8	Energi	3,8
9	Forsyning	2,8
10	Ejendom	2,2
11	Forbrugsvarer	2,1
12	Kontanter	0,7

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

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



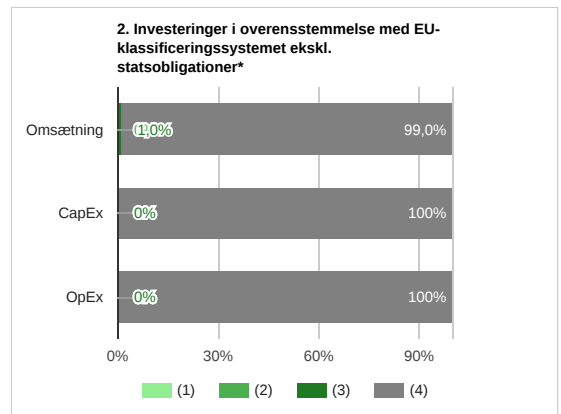
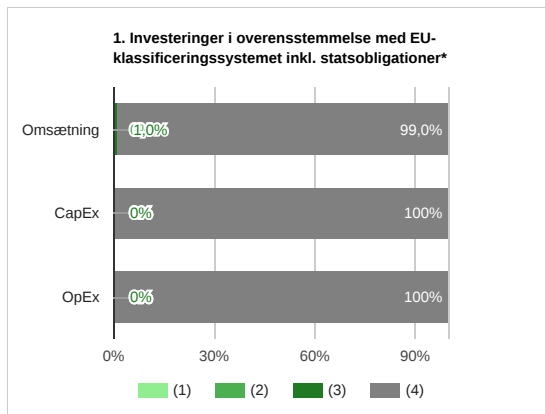
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 1 pct.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

- Ja
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft
- Nej

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.



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 1,0%

CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0%

OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0%

Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 1,0%

CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0%

OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0%

(1) I overensstemmelse med klassificeringssystemet:

Fossilgas

(2) I overensstemmelse med klassificeringssystemet:

Atomenergi

(3) I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)

(4) Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Dette diagram tegner sig for 37,3% af de samlede investeringer.

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


Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Investeringer i EU taksonomi-tilpasset omsætning: 0% i omstillingsaktiviteter og 10,7% i mulighedsskabende aktiviteter.

Niveau for mulighedsskabende aktiviteter er øget siden sidste rapportering som konsekvens af ny IT-leverandør på ESG-området

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

2024 = 1,8%

 er bæredygtige

investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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 deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfatter kontanter. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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.

1) Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimæændringer ("modvirkning af klimæændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som 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-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: Investeringsforeningen SEBinvest
Balance Defensiv AKL

Identifikator for juridiske enheder:
549300KVMVQU73IUZE41

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 0%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 0%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 0%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

- Producenter af kontroversielle våben (F.eks. klyngebomber, landminer, kemiske og biologiske våben)
- Selskaber, der er involveret i produktion af kernevåben eller udvikling af kernevåbenprogrammer
- Producenter af tobak og tobaksprodukter samt distribution heraf
- Producenter af cannabis (ikke medicinsk)
- Selskaber, der udvinder kul
- Producenter af fossile brændstoffer (produktion og distribution)
- Producenter af energi ud fra fossile brændstoffer
- Producenter af kommercielle spil (production og distribution)
- Producenter af pornografi (production og distribution)
- Selskaber, som på baggrund af en normbaseret screening vurderes at bryde internationale konventioner indenfor arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder, miljøbeskyttelse og klimaforhold samt forretningsetik og korrupsion m.v., så som UN Global Compact og OECD guidelines for Multinational Enterprises.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Afdelingen har i perioden ekskluderet 4180 selskaber, baseret på overstående kriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har anvendt samme bæredygtighedsindikatorer som i 2024.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, antikorrupsion og antibestikkelse.

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 forpligtet sig til at tage hensyn til indikator 4, 10 og 14 af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer via. eksklusioner.

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Indvirkning	Dækning
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	104,0 t	58%
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	46,8 t	58%
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	1.912,3 t	58%
	Drivhusgasemissioner i alt	2.063,0 t	58%
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	156,3 t	58%
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	354,0 t	80%
4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	11,6%	80%

5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.1)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	47,6%	19%
5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.2)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	11,2%	8%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	0,0 GWh	51%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	0,0 GWh	51%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	0,0 GWh	51%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	0,0 GWh	51%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	0,0 GWh	51%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	0,0 GWh	51%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	0,0 GWh	51%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	0,0 GWh	51%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	0,0 GWh	51%
7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringer modtager virksomheders	0%	80%

	aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder		
8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,0 t	4%
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	71,4 t	40%
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 Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,8%	80%
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	4,7%	80%
12. Ukorregeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorregeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	13,9%	56%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	35,3%	56%
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%	80%
15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	143,9 t	6%
16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0,8%	80%

* Format på tabellen er ændret fsa. opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.

Som det fremgår af tabellen herover, indikerer dataleverandørens score for afdelingen brud på én eller flere PAI-indikatorer. Forvalter forholder sig aktivt til den samlede portefølje og vurderer løbende om selskaberne har taget de rette tiltag for at sikre opretholdelse heraf.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2025-01-01 - 2025-12-31.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
2.25 Danske Stat 2033	Stat	3,5	Danmark
Nvidia Corp	Teknologi	3,2	USA
Apple Computer Inc.	Teknologi	3,0	USA
Microsoft Corp	Teknologi	2,8	USA
4 NDA 2 SDRO 2056 ALM	Realkredit	2,1	Danmark
Meta Platforms	Teknologi	1,2	USA
Broadcom Inc	Teknologi	1,0	USA
1 BRF E SDO X 2029 Apr	Realkredit	1,0	Danmark
1 BRF E SDO X 2027 Apr	Realkredit	0,9	Danmark
2.25 Danske Stat 2035	Stat	0,9	Danmark
1 RD T SDRO X 2028 Apr	Realkredit	0,9	Danmark
4 NDA 2 SDRO 2053 ALM	Realkredit	0,9	Danmark
DB 4 1/2 07/12/35	Finans	0,8	Tyskland
Wealth Fund Partners A/S	Finans	0,8	Danmark
ARBEJD Float 09/16/27	Finans	0,8	Danmark

*Format på tabellen er ændret fsa. opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Nordea Bank Abp	Finans	11,3	Sverige
Danske Bank A/S	Finans	10,1	Danmark
Danmark	Statsobligationer	9,1	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	7,3	Danmark
NVIDIA Corporation	Teknologi	2,0	USA
Microsoft Corporation	Teknologi	1,8	USA
Alphabet Inc.	Kommunikation	1,2	USA
Venezuela	Statsobligationer	1,2	Venezuela
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	0,8	USA
Broadcom Inc.	Teknologi	0,6	USA
JPMorgan Chase & Co.	Finans	0,4	USA
Novo Nordisk A/S	Sundhed	0,4	Danmark
AXA SA	Finans	0,3	Frankrig
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	Finans	0,3	Tyskland
Visa Inc.	Teknologi	0,3	USA

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Apple Inc.	Teknologi	0,6	USA

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corporation	Teknologi	0,6	USA
Venezuela	Statsobligationer	0,4	Venezuela
Alphabet Inc.	Kommunikation	0,4	USA
Amazon.com	Cyklist forbrug	0,2	USA
NVIDIA Corporation	Teknologi	0,2	USA
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	0,2	USA
Tesla	Cyklist forbrug	0,1	USA
Berkshire Hathaway Inc.	Finans	0,1	USA
JPMorgan Chase & Co.	Finans	0,1	USA
Broadcom Inc.	Teknologi	0,1	USA
UnitedHealth Group Incorporated	Sundhed	0,1	USA
Eli Lilly and Company	Sundhed	0,1	USA
Visa Inc.	Teknologi	0,1	USA
Johnson & Johnson	Sundhed	0,1	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

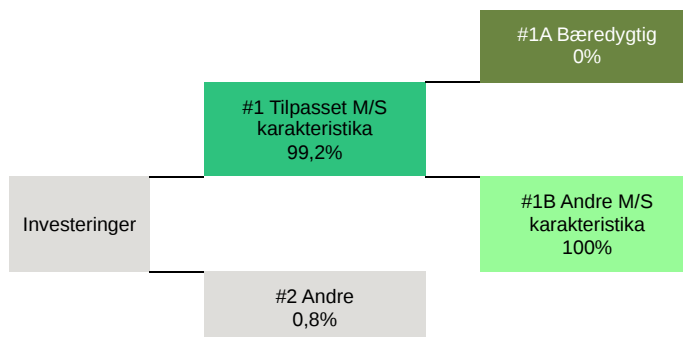
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

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.

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



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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

#	Sektor	% aktiver
1	Finans	27,4
2	Realkredit	21,6
3	Teknologi	19,6
4	Stat	7,3
5	Sundhed	7,0

#	Sektor	% aktiver
6	Cyklisk forbrug	5,2
7	Industri	4,7
8	Forbrugsvarer	2,6
9	Kommunikation	1,6
10	Råvarer	1,4
11	Ejendom	1,3
12	Forsyning	0,1

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

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



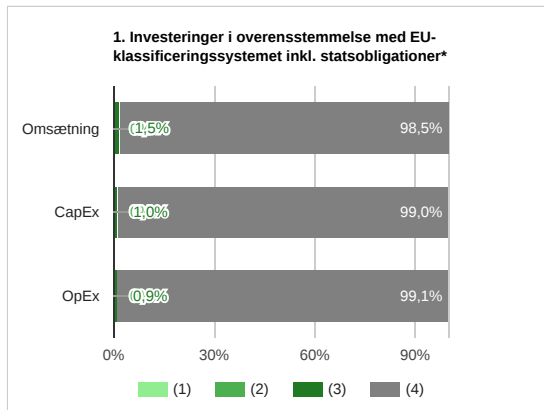
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 1,5 pct.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

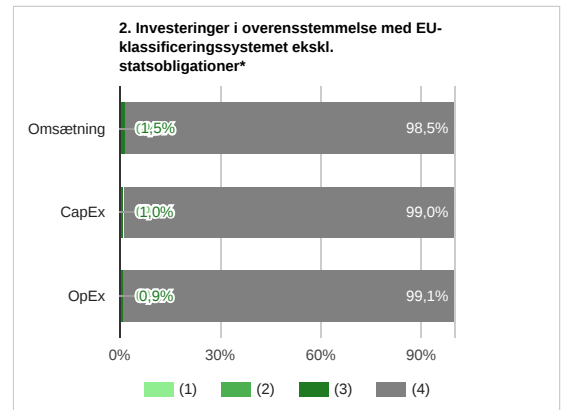
- Ja
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft
- Nej

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.



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 1,5%
 CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 1,0%
 OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0,9%

- (1) I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
 (2) I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
 (3) I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
 (4) Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 1,5%
 CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 1,0%
 OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0,9%

Dette diagram tegner sig for 62% af de samlede investeringer.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Investeringer i EU taksonomi-tilpasset omsætning: 0% i omstillingsaktiviteter og 18,8% i mulighedsskabende aktiviteter.

Niveau for mulighedsskabende aktiviteter er øget siden sidste rapportering som konsekvens af ny IT-leverandør på ESG-området

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

2024 = 2,1%
2023 = 1,5%

* Opgørelsesmetoder er ændret fra og med opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.



er bæredygtige

investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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 deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfatter kontanter. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

1) Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimæændringer ("modvirkning af klimæændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

Produktionstidspunkt: UTC+00:00 2026-02-06T11:32:02.639Z

;

Ved bæredygtig

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

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

Produkt navn: Investeringsforeningen SEBinvest
Balance Stabil AKL

Identifikator for juridiske enheder:
549300Y2ZRNPC8DWYB52

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harvede dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 0%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 0%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 0%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

- Producenter af kontroversielle våben (F.eks. klyngebomber, landminer, kemiske og biologiske våben)
- Selskaber, der er involveret i produktion af kernevåben eller udvikling af kernevåbenprogrammer
- Producenter af tobak og tobaksprodukter samt distribution heraf
- Producenter af cannabis (ikke medicinsk)
- Selskaber, der udvinder kul
- Producenter af fossile brændstoffer (produktion og distribution)
- Producenter af energi ud fra fossile brændstoffer
- Producenter af kommercielle spil (production og distribution)
- Producenter af pornografi (production og distribution)
- Selskaber, som på baggrund af en normbaseret screening vurderes at bryde internationale konventioner indenfor arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder

Bæredygtighedsindikatorer

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Afdelingen har i perioden ekskluderet 4180 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har anvendt samme bæredygtighedsindikatorer som i 2024.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, antikorrupsion og antibestikkelse.

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 forpligtet sig til at tage hensyn til indikator 4, 10 og 14 af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer via. eksklusioner.

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Indvirkning	Dækning
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	267,3 t	72%
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	120,0 t	72%
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	4.889,9 t	72%
	Drivhusgasemissioner i alt	5.277,1 t	72%
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	153,1 t	72%
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	399,2 t	86%
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	13,8%	86%

5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.1)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	48,0%	24%
5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.2)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	11,5%	10%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	0,0 GWh	63%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	0,0 GWh	63%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	0,0 GWh	63%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	0,0 GWh	63%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	0,0 GWh	63%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	0,0 GWh	63%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	0,0 GWh	63%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	0,0 GWh	63%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	0,0 GWh	63%
7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringer modtager virksomheders	0%	86%

	aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder		
8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,0 t	5%
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	65,6 t	50%
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 Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	1,1%	86%
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	6,0%	86%
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	13,6%	62%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	35,2%	70%
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%	86%
15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	143,9 t	3%
16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0,3%	86%

* Format på tabellen er ændret fsa. opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.

Som det fremgår af tabellen herover, indikerer dataleverandørens score for afdelingen brud på én eller flere PAI-indikatorer. Forvalter forholder sig aktivt til den samlede portefølje og vurderer løbende om selskaberne har taget de rette tiltag for at sikre opretholdelse heraf.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2025-01-01 - 2025-12-31.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Nvidia Corp	Teknologi	4,2	USA
Apple Computer Inc.	Teknologi	3,9	USA
Microsoft Corp	Teknologi	3,6	USA
2.25 Danske Stat 2033	Stat	1,9	Danmark
Meta Platforms	Teknologi	1,6	USA
Broadcom Inc	Teknologi	1,4	USA
4 NDA 2 SDRO 2056 ALM	Realkredit	1,2	Danmark
JP Morgan Chase & Co.	Finans	0,9	USA
Eli Lilly & Co.	Sundhed	0,8	USA
DB 4 1/2 07/12/35	Finans	0,8	Tyskland
AXASA 5 1/2 07/11/43	Finans	0,7	Frankrig
Visa Inc-Class A Shares	Teknologi	0,7	USA
Wealth Fund Partners A/S	Finans	0,7	Danmark
PNDORA 4 1/2 04/10/28	Cyklisk forbrug	0,6	Danmark
COLOBD 2 1/4 05/19/27	Finans	0,6	Holland

* Format på tabellen/figuren er ændret fsa. opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Nordea Bank Abp	Finans	6,8	Sverige
Danske Bank A/S	Finans	6,7	Danmark
Danmark	Statsobligationer	6,0	Danmark
Jyske Bank A/S	Finans	4,5	Danmark
NVIDIA Corporation	Teknologi	3,4	USA
Microsoft Corporation	Teknologi	3,1	USA
Alphabet Inc.	Kommunikation	2,2	USA
Meta Platforms Inc	Kommunikation	1,3	USA
Broadcom Inc.	Teknologi	1,1	USA
JPMorgan Chase & Co.	Finans	0,7	USA
Novo Nordisk A/S	Sundhed	0,6	Danmark
Venezuela	Statsobligationer	0,6	Venezuela
Visa Inc.	Teknologi	0,6	USA
UnitedHealth Group Incorporated	Sundhed	0,5	USA
DSV A/S	Industri	0,5	Danmark

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Apple Inc.	Teknologi	0,7	USA

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corporation	Teknologi	0,7	USA
Venezuela	Statsobligationer	0,6	Venezuela
Alphabet Inc.	Kommunikation	0,4	USA
Amazon.com	Cyklist forbrug	0,3	USA
NVIDIA Corporation	Teknologi	0,3	USA
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	0,2	USA
Tesla	Cyklist forbrug	0,2	USA
Berkshire Hathaway Inc.	Finans	0,1	USA
JPMorgan Chase & Co.	Finans	0,1	USA
Broadcom Inc.	Teknologi	0,1	USA
UnitedHealth Group Incorporated	Sundhed	0,1	USA
Eli Lilly and Company	Sundhed	0,1	USA
Visa Inc.	Teknologi	0,1	USA
Johnson & Johnson	Sundhed	0,1	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

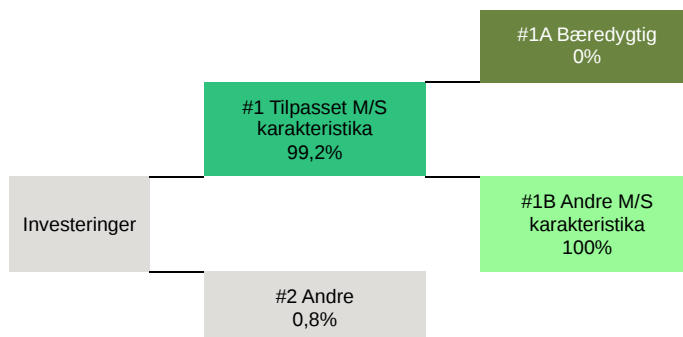
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

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.

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



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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

#	Sektor	% aktiver
1	Finans	29,0
2	Teknologi	25,6
3	Realkredit	11,1
4	Sundhed	9,0
5	Cyklisk forbrug	6,2

#	Sektor	% aktiver
6	Industri	6,0
7	Stat	3,5
8	Forbrugsvarer	3,4
9	Kommunikation	1,9
10	Råvarer	1,8
11	Ejendom	1,6
12	Konter	0,8
13	Forsyning	0,1
14	Energi	0,1

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

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



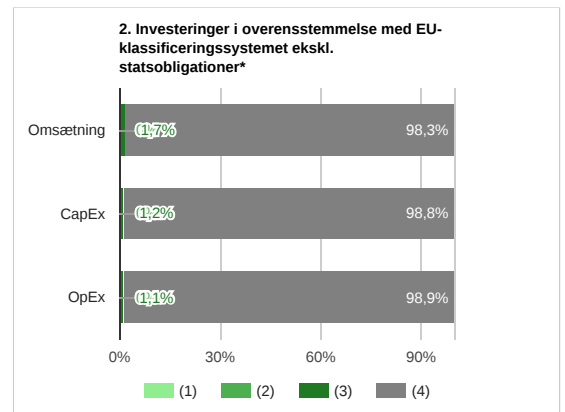
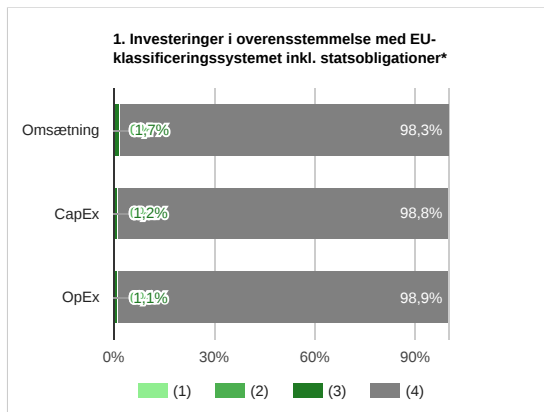
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 1,7 pct.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

- Ja
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft
- Nej

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.



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 1,7%

CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 1,2%

OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 1,1%

(1) I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas

(2) I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi

(3) I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)

(4) Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 1,7%

CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 1,2%

OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 1,1%

Dette diagram tegner sig for 74,7% af de samlede investeringer.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Investeringer i EU taksonomi-tilpasset omsætning: 0% i omstillingsaktiviteter og 24,3% i mulighedsskabende aktiviteter.

Niveau for mulighedsskabende aktiviteter er øget siden sidste rapportering som konsekvens af ny IT-leverandør på ESG-området

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

2024 = 3,4%
2023 = 0,6%

* Opgørelsesmetoder er ændret fra og med opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.



er bæredygtige

investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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 deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfatter kontanter. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

1) Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimæændringer ("modvirkning af klimæændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

Produktionstidspunkt: UTC+00:00 2026-02-06T11:26:30.912Z

;

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

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

Produkt navn: Investeringsforeningen SEBinvest
Balance Vækst AKL

Identifikator for juridiske enheder:
5493007RZ866PHUSRI16

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harvede dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 0%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 0%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 0%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer
	<input type="checkbox"/> med et socialt mål



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

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

- Producenter af kontroversielle våben (F.eks. klyngebomber, landminer, kemiske og biologiske våben)
- Selskaber, der er involveret i produktion af kernevåben eller udvikling af kernevåbenprogrammer
- Producenter af tobak og tobaksprodukter samt distribution heraf
- Producenter af cannabis (ikke medicinsk)
- Selskaber, der udvinder kul
- Producenter af fossile brændstoffer (produktion og distribution)
- Producenter af energi ud fra fossile brændstoffer
- Producenter af kommercielle spil (production og distribution)
- Producenter af pornografi (production og distribution)
- Selskaber, som på baggrund af en normbaseret screening vurderes at bryde internationale konventioner indenfor arbejdsmarkeds- og menneskerettigheder, miljøbeskyttelse og klimaforhold samt forretningsetik og korruption m.v., så som UN Global Compact og OECD guidelines for Multinational Enterprises

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Afdelingen har i perioden ekskluderet 4180 selskaber, baseret på overstående kriterier. Alle afdelingens investeringer var i overensstemmelse med afdelingens eksklusionskriterier.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen har anvendt samme bæredygtighedsindikatorer som i 2024.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, antikorrupsion og antibestikkelse.

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 forpligtet sig til at tage hensyn til indikator 4, 10 og 14 af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer via. eksklusioner.

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Indvirkning	Dækning
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	323,5 t	84%
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	145,1 t	84%
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	6.219,0 t	84%
	Drivhusgasemissioner i alt	6.687,7 t	84%
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	162,5 t	84%
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	449,2 t	92%
4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	15,3%	92%

5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.1)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	48,2%	30%
5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi (5.2)	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	12,0%	13%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A	0,0 GWh	75%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	0,0 GWh	75%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	0,0 GWh	75%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	0,0 GWh	75%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	0,0 GWh	75%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	0,0 GWh	75%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	0,0 GWh	75%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	0,0 GWh	75%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	0,0 GWh	75%
7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringer modtager virksomheders	0%	92%

	aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder		
8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,0 t	6%
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	54,1 t	60%
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 Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	1,4%	92%
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	7,1%	92%
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	13,3%	70%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	35,2%	83%
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%	92%
15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	143,9 t	1%
16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0,2%	92%

*Format på tabellen er ændret fra opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.

Som det fremgår af tabellen herover, indikerer dataleverandørens score for afdelingen brud på én eller flere PAI-indikatorer. Forvalter forholder sig aktivt til den samlede portefølje og vurderer løbende om selskaberne har taget de rette tiltag for at sikre opretholdelse heraf.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2025-01-01 - 2025-12-31.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Nvidia Corp	Teknologi	5,1	USA
Apple Computer Inc.	Teknologi	4,7	USA
Microsoft Corp	Teknologi	4,3	USA
Meta Platforms	Teknologi	1,9	USA
Broadcom Inc	Teknologi	1,6	USA
JP Morgan Chase & Co.	Finans	1,1	USA
Eli Lilly & Co.	Sundhed	0,9	USA
2.25 Danske Stat 2033	Stat	0,9	Danmark
Visa Inc-Class A Shares	Teknologi	0,8	USA
4 NDA 2 SDRO 2056 ALM	Realkredit	0,7	Danmark
MasterCard Inc	Teknologi	0,6	USA
Netflix Inc	Cyklisk forbrug	0,6	USA
Wealth Fund Partners A/S	Finans	0,6	Danmark
Wal-Mart Stores Inc	Forbrugsvarer	0,6	USA
Johnson & Johnson	Sundhed	0,6	USA

* Format på tabellen er ændret fsa. opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området.

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2024

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
NVIDIA Corporation	Teknologi	3,8	USA
Microsoft Corporation	Teknologi	3,4	USA
Danske Bank A/S	Finans	3,3	Danmark
Nordea Bank Abp	Finans	3,2	Sverige
Danmark	Statsobligationer	3,0	Danmark
Alphabet Inc.	Kommunikation	2,4	USA
Jyske Bank A/S	Finans	2,2	Danmark
Meta Platforms Inc	Kommunikation	1,5	USA
Broadcom Inc.	Teknologi	1,2	USA
Novo Nordisk A/S	Sundhed	1,1	Danmark
JPMorgan Chase & Co.	Finans	0,8	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Teknologi	0,7	Taiwan
DSV A/S	Industri	0,6	Danmark
Visa Inc.	Teknologi	0,6	USA
Venezuela	Statsobligationer	0,6	Venezuela

Nedenfor vises afdelingens største investeringer for 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Apple Inc.	Teknologi	1,3	USA

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corporation	Teknologi	1,2	USA
Alphabet Inc.	Kommunikation	0,7	USA
Venezuela	Statsobligationer	0,7	Venezuela
Amazon.com	Cyklisk forbrug	0,6	USA
NVIDIA Corporation	Teknologi	0,5	USA
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	0,4	USA
Tesla	Cyklisk forbrug	0,3	USA
Berkshire Hathaway Inc.	Finans	0,3	USA
JPMorgan Chase & Co.	Finans	0,2	USA
Broadcom Inc.	Teknologi	0,2	USA
UnitedHealth Group Incorporated	Sundhed	0,2	USA
Eli Lilly and Company	Sundhed	0,2	USA
Visa Inc.	Teknologi	0,2	USA
Johnson & Johnson	Sundhed	0,2	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

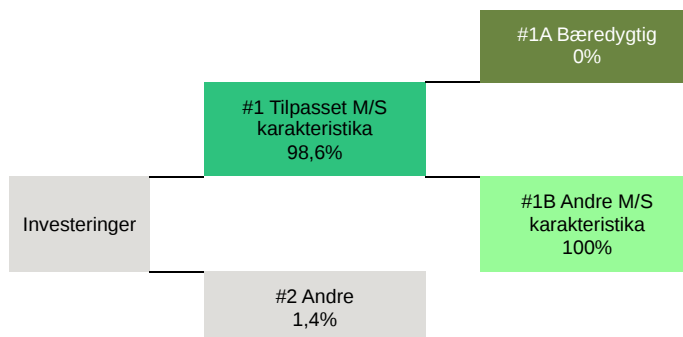
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

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.

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



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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

#	Sektor	% aktiver
1	Teknologi	29,8
2	Finans	27,5
3	Sundhed	11,0
4	Industri	7,2
5	Cyklisk forbrug	7,0

#	Sektor	% aktiver
6	Realkredit	5,2
7	Forbrugsvarer	4,4
8	Råvarer	2,2
9	Kommunikation	1,9
10	Ejendom	1,8
11	Stat	1,6
12	Forsyning	0,2
13	Energi	0,1

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

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter (OpEx)**, der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



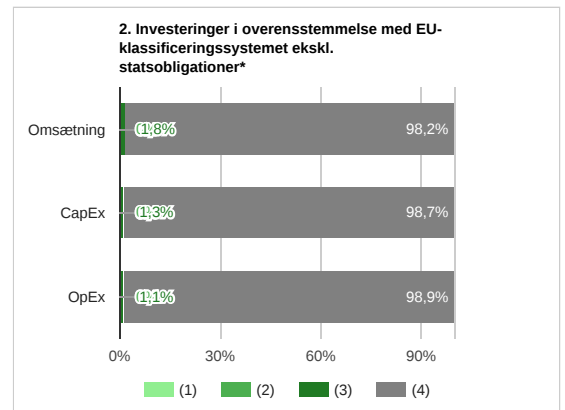
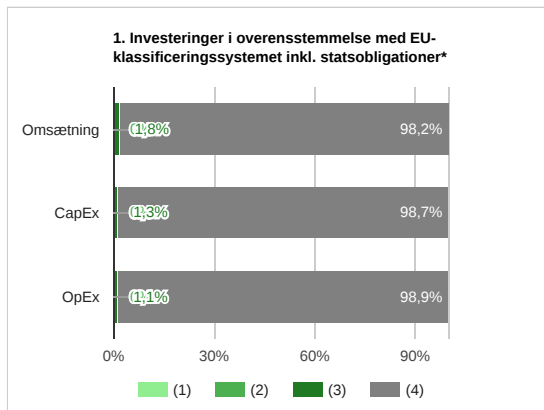
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 1,8 pct.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

- Ja
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft
- Nej

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.



Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 1,8%

CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 1,3%

OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 1,1%

(1) I overensstemmelse med klassificeringssystemet:

Fossilgas

(2) I overensstemmelse med klassificeringssystemet:

Atomenergi

(3) I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)

(4) Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Omsætning: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 1,8%

CapEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 1,3%

OpEx: I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 1,1%

Dette diagram tegner sig for 85,5% af de samlede investeringer.

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Investeringer i EU taksonomi-tilpasset omsætning: 0% i omstillingsaktiviteter og 29,3% i mulighedsskabende aktiviteter.

Niveau for mulighedsskabende aktiviteter er øget siden sidste rapportering som konsekvens af ny IT-leverandør på ESG-området

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

2024 = 4,4%
2023 = 1,2%

* Opgørelsesmetoder er ændret fra og med opgørelsesåret 2025 som konsekvens af skift til ny IT-leverandør på ESG-området



er bæredygtige

investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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 deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfatter kontanter. Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for dette.



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

1) Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimæændringer ("modvirkning af klimæændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

Produktionstidspunkt: UTC+00:00 2026-02-06T11:30:40.720Z

;

Rapporter kan rekvireres ved henvendelse

Du kan rekvirere tidligere års- og halvårsrapporter ved henvendelse til Foreningen på tlf.: 33 28 14 40 eller på www.seb.dk/sebinvest.

VEDTÆGTER

for

Investeringsforeningen SEBinvest

NAVN OG HJEMSTED

§ 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen SEBinvest.

Stk. 2. Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

FORMÅL

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden, jfr. § 6, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 13.

MEDLEMMER

§ 3. Medlem af foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele af foreningens formue (herefter "andele").

HÆFTELSE

§ 4. Foreningens medlemmer hæfter alene med det for deres andele indbetalte beløb og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser.

Stk. 2. Foreningens afdelinger, jf. § 6, hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de fælles omkostninger. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter 2. pkt., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

Stk. 3. Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle investeringsforvaltningsselskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

MIDLERNES ANBRINGELSE

§ 5. Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

AFDELINGER

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger, som kan eje aktier i foreningens helt eller delvist ejede investeringsforvaltningsselskab, og som alle – medmindre andet fremgår – henvender sig til

offentligheden:

SEB Europa Aktier AKL

Afdelingen investerer i europæiske aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, i større europæiske selskaber, der indgår i indekset MSCI Europe. Porteføljen sammensættes med det primære formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som indekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger samt Foreningens etiske retningslinjer. På den baggrund tilstræbes ikke en investeringsstrategi med fuld replikering af indekset. Afdelingen kan således undlade at foretage investeringer i selskaber, som indgår i indekset. Afdelingens performance kan derfor i perioder afvige fra indekset.

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

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Mellemlange Obligationer

Afdelingen investerer i danske obligationer.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. §§ 148, stk. 1 og 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v. og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen investerer højst 50 pct. af sin formue i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af sin formue foretage indskud i et kreditinstitut.

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

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Danske Aktier AKL

Afdelingen investerer i danske aktier.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af afdelingens formue foretage investeringer i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer og i indskud i kreditinstitutter.

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Balance Defensiv AKL

Afdelingen investerer globalt i obligationer, aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. §§ 148, stk. 1 og 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v. og som

specificeret i tillæg A til vedtægterne.

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

Balance Stabil AKL

Afdelingen investerer globalt i obligationer, aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. §§ 148, stk. 1 og 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v. og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

Balance Vækst AKL

Afdelingen investerer globalt i obligationer, aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. §§ 148, stk. 1 og 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v. og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

Lange Obligationer

Afdelingen investerer i danske obligationer. Afdelingen vil have en samlet optionsjusteret varighed på mellem 4 og 9 år.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. §§ 148, stk. 1 og 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v. og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen investerer højst 50 pct. af sin formue i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af formuen foretage indskud i et kreditinstitut.

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

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Danske Aktier Akkumulerende AKL

Afdelingen investerer i danske aktier.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af afdelingens formue foretage investeringer i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer og i indskud i kreditinstitutter.

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

Kreditobligationer (euro) AKL

Afdelingen investerer primært i kreditobligationer denomineret i euro. En mindre del af formuen kan desuden investeres i udstedelser denomineret i andre europæiske valutaer, herunder DKK. Afdelingen skal have en samlet optionsjusteret varighed på mellem 3 og 7 år.

Minimum 80 pct. af afdelingens formue skal være investeret i kreditobligationer denomineret i euro. Minimum 90 pct. af afdelingens investeringer i kreditobligationer skal have en kreditvurdering, som er højere end eller lig med Baa3 (Moody's) henholdsvis BBB- (Standard & Poor's) eller tilsvarende minimumsratings fra andre anerkendte ratingbureauer.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med særligt høje krav til SRI og ESG, dvs. at midlerne placeres i virksomheder, som udviser samfundsmæssigt ansvar bl.a. ved at opfylde internationale konventioner, normer og standarder. Virksomheder, der ikke efterlever afdelingens øgede etiske krav, bliver ekskluderet.

I forhold til bæredygtighed (miljømæssige hensyn) foretages eksplicit eksklusion af kul, olie og gasselskaber fra investeringsuniverset. Hensigten med denne eksklusion er, så vidt muligt at opnå en fossil-fri portefølje.

Yderligere foretages en sektorbaseret eksklusion således, at afdelingen ikke investerer i selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen kommer fra produktion af alkohol, gambling, våben eller pornografi. Derudover investeres der ikke i virksomheder, der bryder med internationale konventioner eller retningslinjer, virksomheder involveret i tobaksproduktion, virksomheder hvor mere end 5% af omsætningen kommer fra tobaksdistribution eller virksomheder involveret i cannabisproduktion til ikke-medicinske formål.

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

Afdelingen kan for op til 10 pct. af formuen foretage indskud i et kreditinstitut jf. § 141 stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Europa Small Cap AKL

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, i mindre og mellemstore virksomheder i Europa.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af afdelingens formue foretage investeringer i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer og i indskud i kreditinstitutter

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Europa Small Cap Akkumulerende AKL

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, i mindre og mellemstore virksomheder i Europa.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af afdelingens formue foretage investeringer i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer og i indskud i kreditinstitutter

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende

Nordamerika Aktier Akkumulerende AKL

Afdelingen investerer i nordamerikanske aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, i større nordamerikanske selskaber, der indgår i indekset MSCI North America. Porteføljen sammensættes med det primære formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som indekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger samt Foreningens etiske retningslinjer. På den baggrund tilstræbes ikke en investeringsstrategi med fuld replikering af indekset. Afdelingen kan således undlade at foretage investeringer i selskaber, som indgår i indekset. Afdelingens performance kan derfor i perioder afvige fra indekset.

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

US High Yield Bonds (Columbia) AKL

Afdelingen investerer fortrinsvis i udenlandske erhvervsobligationer.

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

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

Der investeres fortrinsvis i erhvervsobligationer med

- 1) en cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD,

- 2) en minimumsrating på købstidspunktet på Caa hos Moody's eller CCC hos Standard & Poor's eller en tilsvarende minimumsrating hos andre anerkendte ratingbureauer.

Erhvervsobligationerne kan alene være udstedt i USD og udstedere skal være virksomheder.

Ved nytegning eller emission kan afdelingen i en periode på op til 2 måneder helt eller delvist investere det indskudte beløb i obligationer udstedt af den amerikanske stat.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere for op til 10 pct. af formuen i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter samt i værdipapirer, som ikke opfylder kravene om cirkulerende mængde eller minimumsrating.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af formuen foretage indskud i et kreditinstitut.

Afdelingens investeringer kurssikres mod DKK.

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

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

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Global Opportunity AKL

Afdelingen har i henhold til § 12 i Lov om investeringsforeninger mv. Finanstilsynets tilladelse til at investere som feederinstitut.

Afdelingen foretager sine investeringer i henhold til bestemmelserne i § 160 i lov om investeringsforeninger mv. og placerer således minimum 85 pct. af sin formuen i andele i én anden dansk UCITS eller i et investeringsinstitut eller en afdeling heraf.

Afdelingens masterinstitut er Morgan Stanley Global Opportunity Fund, som er en UCITS fond ("Masterinstituttet"), (ISIN LU1149983899). Masterinstituttet er denomineret i USD.

Afdelingen kan endvidere placere op til 15 pct. af sin formue i

- Likvide midler i accessorisk omfang,
- Afledte finansielle instrumenter, der kun kan anvendes til afdækningsformål, jf. dog bestemmelserne i § 160, stk. 3, i lov om investeringsforeninger m.v., eller
- Løsøre eller fast ejendom, som er væsentlig for den direkte udøvelse af afdelingens virksomhed.

Masterinstituttet følger en aktiv langsigtet investeringsstrategi, hvor der investeres globalt i aktier og andre værdipapirer, der kan sidestilles med aktier.

Masterinstituttet kan endvidere investere i depotbeviser, herunder amerikanske depotbeviser (ADR's) og globale depotbeviser (GDR's).

Masterinstituttet kan inden for sit investeringsområde i begrænset omfang investere i andele i andre investeringsinstitutter.

Masterinstituttet foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. UCITS direktivet.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

Emerging Market Equities (Hermes) AKL

Afdelingen har i henhold til § 12 i Lov om investeringsforeninger m.v. Finanstilsynets tilladelse til at investere som feederinstitut.

Afdelingen foretager sine investeringer i henhold til bestemmelserne i § 160 i lov om investeringsforeninger mv. og placerer således minimum 85 pct. af sin formuen i andele i én anden dansk UCITS eller i et investeringsinstitut eller en afdeling heraf.

Afdelingens masterinstitut er Investeringsforeningen Wealth Invest, afdeling SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL ("Masterinstituttet"), og eksponeringen til Masterinstituttets investeringer opnås via investering i AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I (ISIN DK0060813202), som er en kronedenomineret andelsklasse i Masterinstituttet.

Afdelingen kan endvidere placere op til 15 pct. af sin formue i

- Likvide midler i accessorisk omfang,
- Afledte finansielle instrumenter, der kun kan anvendes til afdækningsformål, jf. dog bestemmelserne i § 160, stk. 3, i lov om investeringsforeninger m.v., eller
- Løsøre eller fast ejendom, som er væsentlig for den direkte udøvelse af afdelingens virksomhed.

Masterinstituttet investerer primært i aktier eller depotbeviser, herunder i ADRs, EDRs og GDRs, i selskaber, der enten er registreret i, arbejder i eller har hovedkontor i et Emerging Market. Masterinstituttet kan for op til 20 % af formuen foretage sine investeringer i aktier eller depotbeviser i selskaber, der enten ikke er registreret i, ikke arbejder i eller ikke har hovedkontor i et Emerging Market.

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

Masterinstituttet foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om

investeringsforeninger m.v. Masterinstituttet kan endvidere investere i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af Masterinstituttets bestyrelse vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til Masterinstituttets vedtægter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udbyttebetalende.

Stk. 2. Hver afdeling udgør i forhold til de øvrige en selvstændig økonomisk enhed. Den enkelte afdelings formue, indtægter og udgifter administreres særskilt, ligesom der aflægges særskilt regnskab. De med foreningens administration forbundne omkostninger, som ikke umiddelbart kan henføres til en bestemt afdeling, fordeles mellem afdelingerne som anført i § 25.

§ 7. En afdeling kan opdeles i andelsklasser, hvortil der kan være knyttet klassespecifikke aktiver.

Stk. 2. En andelsklasse har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue, og heller ikke til eventuelle klassespecifikke aktiver. Andelsklassen har alene ret til en del af afkastet af formuen, herunder en del af afkastet af den fælles portefølje og afkastet af de klassespecifikke aktiver.

Stk. 3. En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 21, stk. 5. Andelsklasserne kan indbyrdes variere på følgende karakteristika:

- 1) Denominering i valuta.
- 2) De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
- 3) Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i andelsklassebekendtgørelsen.
- 4) Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i andelsklassebekendtgørelsen og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele.
- 5) Prisberegningmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele.
- 6) Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontant beholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
- 7) Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
- 8) Minimumsinvestering.
- 9) Andre karakteristika end de i nr. 1 – 8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i én andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

Stk. 4. Foreningen skal på sin hjemmeside oplyse om andelsklassernes karakteristika.

Stk. 5. Stk. 1 – 4 finder ikke anvendelse på andelsklasser uden ret til udbytte (ex kupon)

LÅN

§ 8. Hverken foreningen eller en enkelt afdeling må optage lån.

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen på vegne af en afdeling dog:

1. optage kortfristede lån på højst 10% af en afdelings formue bortset fra lån med investeringsformål,

og

2. optage lån på højst 10% af en afdelings formue til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af foreningens virksomhed.

Stk. 3. De samlede lån må højst udgøre 15% af en afdelings formue.

UDLÅN OG GARANTIFORPLIGTELSE MV.

§ 9. Foreningen eller afdelingen må ikke yde lån eller stille garanti.

Stk. 2. Foreningen kan dog påtage sig den hæftelse, der er forbundet med erhvervelse af aktier, der ikke er fuldt indbetalt. Sådanne hæftelser må ikke overstige 5% af foreningens formue.

Stk. 3. Foreningen må ikke udføre eller deltage i spekulationsforretninger.

ANDELE I FORENINGEN

§ 10. Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelser på kr. 100,00 eller multipla heraf.

Stk. 2. Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.

Stk. 3. Værdipapircentralens kontoudskrift tjener til dokumentation for medlemmets andel af foreningens formue.

Stk. 4. Andele udstedes til ihændeoveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i foreningens bøger.

Stk. 5. Andele er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

VÆRDIANSÆTTELSE OG FASTSÆTTELSE AF DEN INDRE VÆRDI

§ 11. Værdien af foreningens formue værdiansættes i henhold til kapitel 11 i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Stk. 2. Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelses-tidspunktet, jf. stk. 1 med antal tegnede andele.

Stk. 3. Den indre værdi for en andelsklasses andele beregnes ved at dividere den på opgørelses-tidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Stk. 4. Har bestyrelsen besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 12 fra primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling, fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2 og 3, jf. stk. 1, efter fradrag af værdien af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår samt afkast heraf i perioden, hvor de udstedes andele uden ret til udbytte.

EMISSION OG INDLØSNING

§ 12. Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele og om emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon). Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra emission af fondsandele.

§ 13. På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets andel af en afdelings formue.

Stk. 2. Foreningen kan udsætte indløsningen,

- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
- når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Stk. 3. Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

METODER TIL BEREGNING AF EMISSIONS- OG INDLØSNINGSPRISER

§ 14. Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen. Er en afdeling opdelt i andelsklasser, jf. § 7, fastsættes prismetoden for den enkelte andelsklasse af foreningens bestyrelse.

Stk. 2. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

GENERALFORSAMLING

§ 15. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamlingen afholdes i København. Bestyrelsen kan dog beslutte, at foreningens generalforsamlinger afholdes elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. Deltagelse i elektroniske generalforsamlinger finder sted via foreningens hjemmeside.

Stk. 3. Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 5 procent af det samlede pålydende af andele i foreningen/ i en afdeling/i en andelsklasse, eller når mindst to

medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom.

Stk. 5. Generalforsamlingen indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 3 ugers og maksimalt 5 ugers skriftlig varsel til alle navnenoterede medlemmer, som har anmodet herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 6. I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslagets væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

Stk. 7. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 3 uger før generalforsamlingen gøres tilgængelig for medlemmerne.

Stk. 8. Medlemmer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.

§ 16. Bestyrelsen udpeger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

Stk. 2. Foreningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for medlemmerne på foreningens kontor senest to uger efter generalforsamlingens afholdelse.

§ 17. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealiseringer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 21, stk. 6.
3. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen (og suppleanter for disse)
5. Valg af revisor (og suppleanter for denne)
6. Eventuelt.

§ 18. Ethvert medlem af foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til (sammen med en evt. rådgiver) at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos foreningen senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

Stk. 2. Medlemmer kan kun udøve stemmeret for de andele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

Stk. 3. De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings medlemmer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling eller fusion samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

Stk. 4. De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses medlemmer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.

Stk. 5. Hvert medlem har én stemme for hver kr. 100,00 pålydende andele.

Stk. 6. Ethvert medlem har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret. Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end 1 år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Stk. 7. Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i §§ 19 og 20 nævnte tilfælde.

Stk. 8. En afdeling i en forening kan ikke udøve stemmeret for de andele, som afdelingen ejer i andre afdelinger i foreningen.

Stk. 9. Pressen har adgang til generalforsamlingen. Bestyrelsen kan nægte brug af elektroniske hjælpemidler, såfremt bestyrelsen skønner, at det vil forstyrre generalforsamlingens afvikling.

ÆNDRING AF VEDTÆGTER, FUSION, SPALTNING OG OPLØSNING MV.

§ 19. Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om en forenings afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening, er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 2. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens medlemmer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 3. Beslutning om ændring af reglerne for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling tilkommer på generalforsamlingen medlemmerne af andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

§ 20. Beslutning om salg af foreningens aktier i foreningens investeringsforvaltningsselskab træffes af foreningens generalforsamling efter de samme regler, som gælder for vedtægtsændringer, jf. § 19.

Stk. 2. Bestyrelsen udarbejder en redegørelse om fordele og ulemper set i forhold til foreningens forventede udvikling ved salg af aktierne. Redegørelsen sendes til foreningens navnenoterede medlemmer.

Stk. 3. Foreningens bestyrelse kan dog træffe beslutning om salg af aktier i foreningens investeringsforvaltningsselskab til andre foreninger, som har valgt selskabet som investeringsforvaltningsselskab.

BESTYRELSEN

§ 21. Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 7 medlemmer.

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin forperson.

Stk. 3. Hvert år er samtlige bestyrelsesmedlemmer på valg. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er forpersonens stemme afgørende.

Stk. 5. Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

§ 22. Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af foreningens anliggender, herunder investeringerne til enhver tid.

Stk. 2. Bestyrelsen skal sørge for, at foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med loven og vedtægterne og skal herunder påse, at bogføring og formueforvaltning kontrolleres på tilfredsstillende måde.

Stk. 3. Bestyrelsen skal udarbejde skriftlige retningslinier for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.

Stk. 4. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder.

Stk. 5. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse. Endvidere kan bestyrelsen oprette nye andelsklasser, jf. § 7, stk. 3, nr. 1-9.

Stk. 6. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked

ADMINISTRATION

§ 23. Bestyrelsen ansætter en direktion til at varetage den daglige ledelse. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinier og anvisninger.

Stk. 2. Bestyrelsen kan i stedet delegere den daglige ledelse af foreningen til et investeringsforvaltningsselskab, således at de opgaver, der påhviler foreningens direktør, udføres af investeringsforvaltningsselskabets direktør. Finanstilsynet skal godkende delegationen.

Stk. 3. Bestyrelsen kan trække delegationen efter stk. 2 tilbage og delegere den daglige ledelse af foreningen til et nyt investeringsforvaltningsselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et nyt investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 4. Foreningens aktiviteter skal ved udskiftning af investeringsforvaltningsselskabet efter stk. 3 overdrages direkte fra det forhenværende investeringsforvaltningsselskab til foreningens nye investeringsforvaltningsselskab.

TEGNINGSREGEL

§ 24. Foreningen tegnes af:

1. forpersonen i forening med et bestyrelsesmedlem, eller
2. et medlem af bestyrelsen i forening med foreningens direktør eller direktøren for foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

Stk. 3. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på foreningens finansielle instrumenter.

ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER

§ 25. Hver af foreningens afdelinger og andelsklasser afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne i forhold til deres gennemsnitlige formue i regnskabsåret.

Stk. 3. Såfremt en afdeling eller andelsklasse ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel i fællesomkostningerne.

Stk. 4. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasser.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for Mellemlange Obligationer og Lange Obligationer ikke overstige 2,00% af den gennemsnitlige formueværdi i hver afdeling inden for regnskabsåret.

For Kreditobligationer (euro) SRI AKL må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet ikke overstige 1,50% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret.

For øvrige afdelinger eller andelsklasser må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet ikke overstige 2,50% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

DEPOTSLSKAB

§ 26. Foreningens finansielle aktiver skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskabet, der skal godkendes af Finanstilsynet.

Stk. 2. Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab.

ÅRSRAPPORT, REVISION OG OVERSKUD

§ 27. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen i investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport, der i det mindste består af en ledelsesberetning, en ledelsespåtegning og et årsregnskab bestående af en balance, en resultatopgørelse og, noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis.

Stk. 2. Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Stk. 3. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen.

Stk. 4. Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport.

§ 28. Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

Stk. 2. Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, mindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Stk. 3. I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvis ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. Udlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling, jf. § 17, stk. 1, nr. 2.

Stk. 4. Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.

Stk. 5. Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling eller andelsklasse forældes, når udbyttet ikke er udbetalt senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen eller andelsklassen.

Stk. 6. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

----oooOooo----

Således vedtaget på foreningens ordinære generalforsamling den 23. april 2025.

TILLÆG TIL VEDTÆGT FOR Investeringsforeningen SEBinvest

Tillæg A:

Hvis der er hjemmel hertil i afdelingsbeskrivelserne i vedtægternes § 6 kan en afdeling inden for sit investeringsområde i henhold til § 148, stk. 1, jf. § 147, stk. 1, nr. 4, i lov om investeringsforeninger mv. investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af

1. et land

eller

2. en international institution af offentlig karakter, som ét eller flere medlemslande deltager i, og som er godkendt af Finanstilsynet**Fortegnelse over institutioner omfattet af 2. ovenfor:**

Nordiska Investeringsbanken
European Investment Bank (EIB)
European Coal and Steel Community
Council of European Resettlement Fund for National Refugees and Overpopulation in Europe
Eurofima (European Company for the Financing of Railroad Rolling Stock -Switzerland)
Euratom (European Atomic Energy Community)
World Bank (International Bank for Reconstruction and Development)
Inter- American Development Bank (IADB)
International Finance Corporation
African Development Bank
Asian Development Bank
European Bank for Reconstruction and Development
European Financial Stability Facility

Tillæg B:

Fortegnelse over de af bestyrelsen vurderede og godkendte børser eller andre regulerede markeder, der lever op til § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets retningslinier herom:

SEB Europa Aktier AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Mellemlange Obligationer

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Danske Aktier AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Balance Defensiv AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Balance Stabil AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Balance Vækst AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Lange Obligationer

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Danske Aktier Akkumulerende AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Kreditobligationer (euro) AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);

- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Europa Small Cap AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Europa Small Cap Akkumulerende AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Nordamerika Aktier Akkumulerende AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

US High Yield Bonds (Columbia) AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market; og
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC – Fixed Income Market.

Global Opportunity AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ

Emerging Market Equities (Hermes) AKL

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE);
- Medlemmer af Federation of European Securities (FESE)
- NASDAQ