

Årsrapport 2022

Investeringsforeningen Wealth Invest

CVR nr. 34 48 13 77

Indhold

Foreningsoplysninger	3	Indeksobligationer.....	96
Ledelsesberetning.....	5	Janus H High Yield Obligationer	98
Bestyrelsens tillidshverv.....	17	Fælles noter	101
Ledelsespåtegning.....	18	Anvendt regnskabspraksis.....	102
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	19	Væsentlige aftaler	105
Afdelingsregnskaber	21	Bilag 1 med SFDR-bilag	108
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	22		
SEB Emerging Market FX Basket AKL.....	26		
SEB Korte Obligationer AKL.....	30		
SEB Obligationer AKL	33		
SEB Globale Aktier SRI AKL	37		
SEB Global HY Bonds SRI AKL.....	40		
KK Obligationer	43		
Linde & Partners Global Value Fond	45		
Linde & Partners Dividende Fond	47		
Linde & Partners Dividende Fond I	49		
Lannebo Europa Small Cap AKL	51		
Amalie Global AK	55		
Amalie Global AK II	57		
Strategi Stabil	59		
Strategi Aktier.....	61		
Strategi Alternativer	63		
Timeinvest Sustainable Opportunities AKL	65		
HP Invest Bolig.....	68		
Forskel - Bæredygtige Aktier	70		
Othania Globale Aktier AKL.....	72		
Secure Globale Obligationer	75		
Secure Globale Aktier	77		
Secure Select Aktier	79		
Secure Market Power	81		
Metropolis Globale Aktier	83		
Baron Globale Aktier	85		
SGA Globale Aktier	87		
Allspring Small Cap Aktier	89		
CT EM Aktier	91		
Wellington EM Obligationer.....	93		

Beholdningslisten kan rekvireres ved henvendelse

Foreningens beholdningsliste kan rekvireres ved henvendelse til Foreningen på tlf.: 33 28 28 28 eller på e-mail: ifssebinvest@seb.dk.

Foreningsoplysninger

Navn og hjemsted

Investeringsforeningen Wealth Invest
(Herefter kaldet 'Foreningen')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 34 48 13 77
Reg. nr. FT 11.177
Hjemstedskommune: København
www.wealthinvest.dk

Bestyrelse

Annette Larsen, formand
Britta Fladeland Iversen
Mikkel Fritsch
Jesper Christiansen

Forvaltningsselskab

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

Direktion:
Lise Bøgelund Jensen

Depotselskab

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

Revision

PriceWaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ordinær generalforsamling afholdes
den 19. april 2023.

For yderligere information kontakt:

Lise Bøgelund Jensen

Direktør

lise.bogelund.jensen@seb.dk

Jan Flaaris

Regnskabsansvarlig

jan.flaaris@seb.dk

Tabel 1 - Afdelingerne i Investeringsforeningen Wealth Invest

Afdelingsnavn	SE nr.	Skattestatus	Stiftelsesdato
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	34 18 80 09	Akkumulerende	7. februar 2012
SEB Emerging Market FX Basket AKL	33 47 90 26	Akkumulerende	13. juni 2016
SEB Korte Obligationer AKL	34 18 36 43	Udbyttebetalende	27. januar 2015
SEB Obligationer AKL	34 18 36 51	Udbyttebetalende	13. juni 2014
SEB Globale Aktier SRI AKL	37 64 19 52	Udbyttebetalende	16. november 2015
SEB Global High Yield Bonds SRI AKL	38 86 41 49	Udbyttebetalende	13. juni 2016
KK Obligationer	41 60 32 40	Udbyttebetalende	22. november 2020
Linde & Partners Global Value Fond	34 19 34 87	Akkumulerende	4. marts 2015
Linde & Partners Dividende Fond	34 19 34 79	Udbyttebetalende	26. august 2015
Linde & Partners Dividende Fond I	40 80 25 09	Udbyttebetalende	28. november 2019
Lannebo Europa Small Cap AKL	38 86 42 46	Udbyttebetalende	28. juni 2017
Amalie Global AK	40 92 43 10	Akkumulerende	15. januar 2002
Amalie Global AK II	43 10 50 00	Akkumulerende	14. januar 2022
Strategi Stabil	40 92 42 48	Udbyttebetalende	8. juli 2011
Strategi Aktier	40 92 43 37	Udbyttebetalende	8. juli 2011
Strategi Alternativer	40 92 44 26	Akkumulerende	25. oktober 2017
TimInvest Sustainable Opportunities AKL	41 88 12 75	Udbyttebetalende	29. januar 2021
HP Invest Bolig	43 53 68 77	Akkumulerende	16. september 2022
Forskel -Bæredygtige Aktier	42 17 80 55	Akkumulerende	12. januar 2021
Othania Globale Aktier AKL	43 25 65 48	Akkumulerende	22. marts 2022
Secure Globale Obligationer	34 18 48 95	Udbyttebetalende	13. juni 2014
Secure Globale Aktier	34 18 48 87	Udbyttebetalende	13. maj 2014
Secure Select Aktier	42 41 54 21	Udbyttebetalende	16. marts 2021
Secure Market Power	43 30 89 04	Udbyttebetalende	28. august 2019
Metropolis Globale Aktier	42 45 87 24	Akkumulerende	7. april 2014
Baron Globale Aktier	42 45 88 13	Akkumulerende	25. november 2015
SGA Globale Aktier	42 45 88 21	Akkumulerende	23. april 2018
Allspring Small Cap Aktier	42 45 87 67	Akkumulerende	1. april 2015
CT EM Aktier	42 45 87 32	Akkumulerende	17. november 2014
Wellington EM Obligationer	42 45 87 59	Akkumulerende	10. december 2014
Indeksobligationer	42 45 87 75	Akkumulerende	6. juli 2015
Janus H High Yield Obligationer	42 45 87 83	Akkumulerende	25. november 2015

Ledelsesberetning

Udviklingen i Investeringsforeningen Wealth Invest

Investeringsforeningen Wealth Invest ("Foreningen") er en dansk baseret investeringsforening, som har været aktiv siden 2012.

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

Foreningen har indgået en administrationsaftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, som står for den daglige drift af Foreningen. Foreningens afdelinger ejer i alt 0,13 % af aktierne i Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

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

Information om Foreningens afdelinger er tilgængelig på hjemmesiden wealthinvest.dk. På hjemmesiden findes bl.a. oplysninger om aktuelle priser på investeringsbeviserne, afkast over forskellige tidsperioder, og en kort beskrivelse af de enkelte afdelinger. Endvidere findes der en specifikation af Foreningens afdelingers beholdning af børsnoterede finansielle instrumenter, herunder deres navn, offentliggjorte kurs, valutakurs og kursværdi på fondskodeniveau.

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

Foreningen benytter flere forskellige investeringsrådgivere- og porteføljeformidlere. For oplysninger om de enkelte investeringsrådgivere- og porteføljeformidlere henvises til disses egne hjemmesider.

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

Årets resultat og formueudvikling

Foreningens formue er i løbet af 2022 faldet fra 19,9 mia. kr. til 16,1 mia. kr., svarende til et fald på 3,8 mia. kr. Formuefaldet kan dels tilskrives kursfald på de finansielle markeder i årets løb og dels nettoindløsninger, dvs. tilbagesalg fra investorerne og udbyttebetalinger. Ud af de 3,8 mia. kr., som formuen er faldet, kan 593 mio. kr. således tilskrives nettoindløsninger og udbyttebetalinger.

Årets afkast

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

Det forgangne år på de finansielle markeder vil først og fremmest blive husket for markante fald på såvel aktie- som obligationsmarkederne.

Med negative afkast i alle aktivklasser blev 2022 afkastmæssigt et af de dårligste år nogensinde, og man skal ifølge Finans Danmark mere end fyre år tilbage for at finde et lignende scenarie. Desuden er det også det første år, hvor både aktie- og obligationsfonde har tabt mere end 10 pct. i gennemsnit. Det samme billede har, med en enkelt undtagelse, også været gældende for Foreningens afdelinger, som nærmere beskrevet for de forskellige aktivklasser nedenfor:

Obligationsafdelinger

Alle Foreningens traditionelle obligationsafdelinger sluttede året med negative absolutte afkast. Undtaget herfra er dog afdelingen SEB Emerging Market FX Basket, der leverede positive absolutte afkast i begge afdelingens andelsklasser (I og P) på hhv. 0,54 pct. og 0,11 pct. Denne afdeling investerer i danske real- og statsobligationer, samt "en kurv" af emerging markets valutaer og er derfor placeret i Investering Danmark kategorien "Øvrige".

Det bedste eller mindst negative afkast blandt de traditionelle obligationsafdelinger blev leveret af SEB Korte Obligationer I, der for 2022 gav et afkast på -4,45 pct. I forhold til afdelingens benchmark afspejler dette et negativt merafkast på -1,03 pct.

Afdelingen Secure Globale Obligationer lå umiddelbart lige efter med det næstbedste absolutte afkast på -5,91 pct., men med et relativt til benchmark positivt merafkast på 13,4 pct. Dermed har afdelingen altså "slået" sit benchmark.

Med et afkast på -15,87 pct. leverede afdelingen Janus H High Yield Obligationer det laveste afkast blandt de traditionelle obligationsafdelinger. Dette ligger under det gennemsnitlige afkast for de danske obligationsafdelinger i Investering Danmark kategorien "Non-investment Grade", som i 2022 var -12,1 pct. Afkastet på afdelingens benchmark var i 2022 -12,88 pct., og dermed havde afdelingen et negativt merafkast på -3 pct. i 2022.

Afdelingen SEB Global High Yield Bonds SRI I leverede et positivt merafkast på 0,35 pct. i forhold til benchmark, trods et absolut afkast på -13,12 pct., som var foreningens næstlaveste.

Som resultat af centralbankernes forsøg på, at dæmpe en voldsomt stigende inflation blev 2022 året, hvor de historisk lave renteniveauer blev afløst af hurtigt og kraftigt stigende renter. Samtidig blev centralbankernes massive obligationsopkøb nedtrappet.

På den baggrund har obligationer som aktivklasse har været særlig udfordret i 2022. Det er tillige i stor udstrækning også i disse forhold årsagen til Foreningens obligationsafdelingers negative absolutte afkast skal findes.

Aktieafdelinger

Det er i stor udstrækning de samme årsager, som nævnt ovenfor, der kan forklare et meget usædvanligt år på de globale aktiemarkeder. Når centralbanker hæver renterne for at dæmpe inflationen, er formålet, forsimplet beskrevet, at tage luften ud af økonomien, således at væksten bremses op ved at mindske efterspørgslen efter varer, dvs. energi, råvarer og fødevarer osv. Forventninger og udsigt til lavere global vækst er normalvis ikke befordrende for aktiemarkederne.

Derudover er der en lang række øvrige bagvedliggende forhold, som også har medvirket til de relativt store kursfald og volatilitet på aktiemarkedene. Her skal blot nævnes Ukrainekrigen, pres på forsyningslinjer, Corona-nedlukninger i Kina mm.

Alle Foreningens aktieafdelinger sluttede året med negative afkast. Dog har foreningens aktieafdelinger med strategier, hvor fokus er på vækstaktier og en regionseksposering til Emerging Markets været særligt hårdt ramt af store kursfald med store negative afkast til følge.

Vækstaktier er generelt mere følsomme overfor rentestigninger og konjunkturudsving. Typisk vil denne type selskaber have en større gældsætning, der nødvendigvis bliver dyrere og sværere at finansiere ved de signifikant højere renteniveauer. Derudover ligger selskabernes "cash-flow" (indtjening) ofte længere ude i fremtiden med større usikkerhed som resultat – Bl.a. derfor har investorerne solgt denne type aktier fra.

Med et afkast på -5,56 pct. opnåede Afdelingen Linde & Partners Dividende Fond I det bedste og mindst negative absolutte afkast blandt Foreningens aktieafdelinger. I forhold til afdelingens benchmark repræsenterer dette dog et merafkast på 7,23 pct., hvilket betyder at afdelingen har leveret et bedre afkast end sit benchmark.

Afdelingen Baron Globale Aktier leverede et absolut afkast på -51,06 pct. hvilket er foreningens laveste afkast. I forhold til Afdelingens benchmark svarer dette til et negativt merafkast på -38,03 pct. Afdelingen blev særlig hårdt ramt af de stigende renter, idet porteføljen er stærkt eksponeret mod vækstaktier. Vækstaktier er generelt mere følsomme overfor rentestigninger og konjunkturudsving. Med en forholdsvis koncentreret portefølje på 30-40 positioner, hvor der desuden har været lille eller ingen eksponering til energi, forsyningsmaterialer og finans, sektorer der i 2022 har klaret sig bedre og været hjulpet af de stigende renter, rammes afdelingen særlig hårdt.

Dette er den væsentligste årsag til det ekstraordinære lave afkast og ikke mindst den store negative relative performance som afdelingen opnåede i 2022. Anerkendte "Growth Index" indeks havde i 2022 et afkast på -29 pct., mens "World index" havde et afkast på -13%.

Balancerede afdelinger

Ikke overraskende har balancerede afdelinger, der investerer i både aktier og obligationer, også været udfordret i 2022.

Foreningens eneste balancerede afdeling Strategi Stabil sluttede året af med et negativt absolut afkast på -9,81 pct. Afdelingen anvender ikke benchmark.

Man vil under sædvanlige omstændigheder antage, at netop balancerede afdelinger, med en såkaldt taktisk allokeringstrategi, er mindre udsat overfor uro på de finansielle markeder. Dette skyldes, at afdelingerne i deres strategi har mulighed for at justere risiko ved at "skue op og ned" for fordelingen mellem aktier og obligationer i porteføljen. Det forhold plejer at være en god risikosikring, idet det historisk set er meget sjældent at aktier og obligationer falder

samtidigt. I 2022 blev denne sammenhæng imidlertid sat ud af spillet, da begge aktivtyper er faldet signifikant og samtidigt over året. Investorerne oplevede altså ikke kun negative afkast på aktier, men også på obligationer.

Generelt om afkast for alle afdelinger

Alle ovenstående afkast er såkaldte absolutte afkast, og de er opgjort efter alle omkostninger. Det er det afkast, som investor har opnået ved at have investeret igennem hele året i en afdeling. Ved et blik på afkasttabellen har nogle afdelinger klaret sig bedre end deres respektive benchmark og andre har klaret sig dårligere. Når man opgør afkastene i forhold til det afkast, som det relevante marked har givet, taler man om relative afkast eller performance. Hvis afdelingens afkast er højere end markedsafkastet, er det relative afkast (eller performance) positivt.

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

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

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

Afdelinger	Benchmark	Afdelingens afkast i %		Benchmark afkast i %	
		2022	2021	2022	2021
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P	MSCI Emerg. Market Free (net div., i EUR)	-20,10	2,78	-14,87	4,78
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	MSCI Emerg. Market Free (net div., i EUR)	-19,66	3,41	-14,87	4,78
AKL SEB Emerging Market FX Basket D P	JPM ELMI+i+TR (USD hedged DKK)	0,11	2,40	-1,06	4,18
AKL SEB Emerging Market FX Basket D I	JPM ELMI+i+TR (USD hedged DKK)	0,54	2,74	-1,06	4,18
AKL SEB Korte Obligationer I (**)	Sammensat Benchmark	-4,45	-1,42	-3,42	-0,51
AKL SEB Obligationer P (**)	Sammensat Benchmark	-7,79	-3,15	-8,22	-1,55
AKL SEB Obligationer I (**)	Sammensat Benchmark	-8,91	-2,66	-8,22	-1,55
AKL SEB Globale Aktier SRI I	MSCI World SRI SEB SRI Policy DK	-17,12	31,20	-16,25	31,62
AKL SEB Global High Yield Bonds SRI I	ICE BofAML Global HY TR Hedged DKK	-13,12	2,79	-13,47	3,32
KK Obligationer	Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt 5-7 Yr Bond Index	-12,96	-4,13	-13,99	-2,39
Linde & Partners Global Value Fond	MSCI World (net div., i DKK)	-5,91	20,56	-12,79	30,96
Linde & Partners Dividende Fond	MSCI World (net div., i DKK)	-6,30	22,08	-12,79	30,96
Linde & Partners Dividende Fond I	MSCI World (net div., i DKK)	-5,56	22,28	-12,79	30,96
AKL Lannebo Europa Small Cap P	MSCI Europe Small Cap NTR	-21,46	28,16	-22,51	23,73
AKL Lannebo Europa Small Cap I	MSCI Europe Small Cap NTR	-20,82	29,13	-22,51	23,73
Amalie Global AK *)	Intet benchmark	-12,75	23,04	-	-
Amalie Global AK II (***)	Intet benchmark	0,10	-	-	-
Strategi Stabil *)	Intet benchmark	-9,81	6,87	-	-
Strategi Aktier *)	Intet benchmark	-14,69	21,16	-	-
Strategi Alternativer *)	Intet benchmark	-6,00	17,90	-	-
AKL TimeInvest Sustainable Opportunities P	MSCI World ESG Screened Index	-19,01	9,59	-14,35	31,33
HP Invest Bolig (***)	Nordea NCMCM 1Y DKK 50% + Nordea MCM 3Y 50%.	-	-	-	-
Forskel -Bæredygtige Aktier	MSCI ACWI ESG Screened Net USD	-23,06	16,67	-14,54	15,21
AKL Othania Globale Aktier (***)	MSCI World Net Return	7,50	-	1,03	-
Secure Globale Obligationer	JPM Global Aggregate Bond Index	-5,91	3,77	-19,31	-3,43
Secure Globale Aktier	MSCI World (net div., i DKK)	-15,39	25,75	-12,79	30,96
Secure Select Aktier	MSCI AC World (net div) EUR	-25,99	2,89	-13,03	9,30
Secure Market Power (***)	MSCI World (net div., i DKK)	-17,74	-	-12,79	-
Metropolis Globale Aktier	MSCI AC World (net div) USD	-9,63	5,74	-13,03	3,26
Baron Globale Aktier	MSCI AC World (net div) USD	-51,06	-3,06	-13,03	3,26
SGA Globale Aktier	MSCI AC World (net div) USD	-20,57	2,26	-13,03	3,26
Allspring Small Cap Aktier	WORLD SMALL CAP NTR	-18,33	5,98	-13,44	0,38
CT EM Aktier	MSCI Emerging Markets (net div)	-27,77	-4,71	-14,87	-0,57
Wellington EM Obligationer (**)	Sammensat Benchmark	-10,73	-0,78	-11,59	-2,46
Indeksobligationer	Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Index Hedged to DKK	-7,33	1,51	-0,62	0,84
Janus H High Yield Obligationer	ICE BofA Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained Index Total Return Hedged to EUR	-15,87	1,06	-12,88	0,52

*) Det skønnes ikke muligt at finde et anerkendt referenceindeks, der er retvisende for afdelingens strategi.

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

****)Afdelinger, der er startet efter årets begyndelse, og dermed ikke har afkasttal for hele året.

Udlodning

For de udbyttebetalende afdelinger, der fremgår af udbyttetabellen, har bestyrelsen indstillet udlodning af i alt 169.023.684,20 kr. optjent i regnskabsåret 2022 til godkendelse af Foreningens generalforsamling den 19. april 2023. Af denne udlodning blev 113.612.634,00 kr. udbetalt som acontoudlodning den 9. februar 2023. Udbytteerne for de enkelte afdelinger og tilhørende andelsklasser i Foreningen fremgår af de enkelte afdelingers årsregnskaber samt af Tabel 3 her i årsrapporten.

Tabel 3 - Afdelingernes udlodning i 2022

Udbyttebetalende afdelinger	Udbytte i kr. pr. andel	Indkomstfordeling	
		Aktieindkomst	Kapitalindkomst
AKL SEB Korte Obligationer I	0,00	0,00	0,00
AKL SEB Obligationer P	0,00	0,00	0,00
AKL SEB Obligationer I	0,00	0,00	0,00
AKL SEB Globale Aktier SRI I	9,00	9,00	0,00
AKL SEB Global High Yield Bonds SRI I	0,00	0,00	0,00
KK Obligationer	0,00	0,00	0,00
Linde & Partners Dividende Fond	5,20	5,20	0,00
Linde & Partners Dividende Fond I	11,60	11,60	0,00
AKL Lannebo Europa Small Cap P	2,90	2,90	0,00
AKL Lannebo Europa Small Cap I	4,10	4,10	0,00
Strategi Stabil	0,00	0,00	0,00
Strategi Aktier	0,00	0,00	0,00
Strategi Alternativer	0,00	0,00	0,00
AKL TimeInvest Sustainable Opportunities P	0,00	0,00	0,00
HP Invest Bolig	0,00	0,00	0,00
Secure Globale Obligationer	1,40	0,00	1,40
Secure Globale Aktier	12,90	12,90	0,00
Secure Select Aktier	0,00	0,00	0,00
Secure Market Power	5,60	5,60	0,00

Omkostningsudvikling

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

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

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

Afdelingernes årlige omkostninger i procent (ÅOP) udgår fra og med 1. januar 2023 og erstattes med de enkelte afdelingers løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger. Dette sker som følge af Foreningens implementering af PRIIPs-forordningen (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products). Derfor er oversigten over ÅOP for afdelingerne erstattet med deres omkostningsprocent, som omfatter deres løbende omkostninger, jf. Tabel 4.

Tabel 4 -Løbende omkostninger

Afdeling	2022 Løbende omkostninger	2021 Løbende omkostninger
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P	1,72	*
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	1,11	*
AKL SEB Emerging Market FX Basket D P	1,06	*
AKL SEB Emerging Market FX Basket D I	0,69	*
AKL SEB Korte Obligationer I	0,16	*
AKL SEB Obligationer P	0,75	*
AKL SEB Obligationer I	0,15	*
AKL SEB Globale Aktier SRI I	0,77	*
AKL SEB Global High Yield Bonds SRI I	0,81	*
KK Obligationer	0,13	*
Linde & Partners Global Value Fond	1,50	*
Linde & Partners Dividende Fond	1,48	*
Linde & Partners Dividende Fond I	1,05	*
AKL Lannebo Europa Small Cap P	1,97	*
AKL Lannebo Europa Small Cap I	1,08	*
Amalie Global AK	1,93	*
Amalie Global AK II	1,02	*
Strategi Stabil	1,06	*
Strategi Aktier	1,87	*
Strategi Alternativer	2,17	*
AKL TimeInvest Sustainable Opportunities P	1,65	*
HP Invest Bolig	0,07	*
Forskel -Bæredygtige Aktier	1,47	*
AKL Othania Globale Aktier	1,17	*
Secure Globale Obligationer	0,79	*
Secure Globale Aktier	1,31	*
Secure Select Aktier	1,35	*
Secure Market Power	1,32	*
Metropolis Globale Aktier	0,94	*
Baron Globale Aktier	0,83	*
SGA Globale Aktier	0,85	*
Allspring Small Cap Aktier	1,02	*
CT EM Aktier	1,19	*
Wellington EM Obligationer	1,06	*
Indeksobligationer	0,64	*
Janus H High Yield Obligationer	0,83	*

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

Øvrige forhold i Foreningen i 2022

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

Fusioner og overflytninger

Overflytning af Secure Market Power

Den 26. april 2022 blev afdelingen Secure Market Power stiftet med henblik på at overflytte afdelingen Secure Market Power med samme investeringsstrategi fra Kapitalforeningen Wealth Invest til denne forening og dermed at ændre den eksisterende AIF-afdeling til en UCITS-afdeling. Afdelingen udbydes til private og professionelle investorer og blev lanceret den 15. august 2022, hvor overflytningen blev gennemført.

Fusion af K Invest Low Carbon Global Equity med K Invest Globale Aktier

Den 26. april 2022 godkendte den årlige ordinære generalforsamling i foreningen en fusion af afdelingen K Invest Low Carbon Global Equity med afdelingen K Invest Globale Aktier, med sidstnævnte som den fortsættende afdeling (som nu hedder Metropolis Globale Aktier). Fusionen blev gennemført med virkning fra 27. juni 2022.

Oprettelse af nye afdelinger

Amalie global AK II

Den 14. januar 2022 blev afdelingen Amalie Global AK II stiftet. Afdelingen udbydes til private (detail) og professionelle investorer, som ønsker at investere i en afdeling som er optaget på SKATs positivliste over aktiebeskattede investeringsselskaber. Afdelingen blev lanceret den 28. juni 2022 og er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen. Afdelingen, som er aktiebaseret, følger en aktiv investeringsstrategi baseret på taktisk asset allocation og fokus på aktier med momentum, lav volatilitet og højt udbytte samt small-cap, value og kvalitetsaktier. Afdelingen er kategoriseret som en art. 6 afdeling i henhold til ESG Disclosure-reguleringen.

Othania Globale Aktier

Den 22. marts 2022 blev afdelingen Othania Globale Aktier stiftet. Afdelingen udbydes til private (detail) og professionelle investorer. Afdelingen blev lanceret den 23. juni 2022 og er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen. Afdelingen har en aktiv investeringsstrategi og investerer primært indirekte i aktier via andele i UCITS-fonde og andre investeringsinstitutter, herunder ETF'er, ETC'er og ETN'er. Afdelingen er kategoriseret som en art. 6 afdeling i henhold til ESG Disclosure-reguleringen.

St. Petri European Small Cap AKL

Den 19. maj 2022 blev afdelingen St. Petri European Small Cap AKL stiftet. Afdelingen vil blive udbudt til private (detail) og professionelle investorer og forventes lanceret i første halvår af 2023 og efterfølgende optaget til handel på Nasdaq Copenhagen. Afdelingen er aktiebaseret og investerer fortrinsvist i aktier i mindre og mellemstore børsnoterede europæiske selskaber og for en

mindre dels vedkommende i tilsvarende selskaber udenfor Europa. Afdelingen er kategoriseret som en art. 8 afdeling i henhold til ESG Disclosure-reguleringen.

HP Invest Bolig

Den 16. september 2022 blev afdelingen HP Invest Bolig stiftet. Afdelingen udbydes alene til almene boligorganisationer omfattet af bekendtgørelse om drift af almene boliger og investerer i obligationer. Afdelingen er kategoriseret som art. 6 i henhold til ESG Disclosure-reguleringen.

Afvikling af afdelinger

SK Invest Far East Equities under afvikling og Alm. Brand RentePlus under afvikling

Der blev den 23. august 2021 truffet beslutning om forenklet afvikling af afdelingerne SK Invest Far East Equities og Alm. Brand RentePlus. Afviklingsprovenuet blev udbetalt til afdelingernes investorer ved en Corporate Action i slut november 2021, og afdelingerne blev endeligt afviklet med virkning fra den 9. maj 2022.

Globale Kvalitetsaktier

Den 19. maj 2022 blev afdelingen Globale Kvalitetsaktier stiftet. Afdelingen skulle have været udbudt til private (detail) og professionelle investorer og lanceret i løbet af andet halvår 2022. Afdelingen blev afviklet den 7. november 2022, som følge af en nedgang i efterspørgslen hos investorerne.

Ingen investeringer i Rusland mm.

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

Navneændringer og beslutning om optagelse til handel på Nasdaq Copenhagen

Den 26. april 2022 godkendte den årlige ordinære generalforsamling i foreningen navneændringer i 8 afdelinger, der kan ses nedenfor.

Navneændringerne blev godkendt af Finanstilsynet den 13. juni 2022, hvor de trådte i kraft i foreningens vedtægter. Afdelingerne - med undtagelse af afdelingen Indeksobligationer - blev optaget til handel på Nasdaq Copenhagen med første handelsdag den 19. oktober 2022.

Der er ikke efter balancedagen sket ændringer i Foreningens forhold, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten for 2022. Foreningens afdelinger har ikke i løbet af 2022 haft investeringer i hverken russiske, hviderussiske eller ukrainske værdipapirer.

Tidligere vedtægtsmæssige navne	Nye vedtægtsmæssige navne
K Invest Globale Aktier	Metropolis Globale Aktier
K Invest Globale Aktier II	Baron Globale Aktier
K Invest Globale Aktier IV	SGA Globale Aktier
K Invest Globale Small Cap Aktier	Allspring Small Cap Aktier
K Invest Emerging Markets Aktier	CT EM Aktier
K Invest High Yield Obligationer	Janus H High Yield Obligationer
K Invest Indeksobligationer	Indeksobligationer
K Invest Emerging Market Debt	Wellington EM Obligationer
K Invest Low Carbon Global Equity	Fusion med K Invest Globale Aktier u/navneforandring til Metropolis Globale Aktier

Brug af benchmark

Investeringsfondsbranchen har udarbejdet en brancheanbefaling vedrørende anvendelse af benchmark. Hensigten med anbefalingen er at sikre fælles retningslinjer og grundlæggende principper for valg af benchmark.

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

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

Den globale udvikling i 2022

Volatile markeder og krig i Ukraine

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

markant stigende inflation og ledsagende renteforhøjelser bidrog til at trække obligationsrenterne op.

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

Inflation og pengepolitiske stramninger

De markante stigninger i inflationen blev indledt allerede i første halvår af 2021, og er først og fremmest en konsekvens af flaskehalse i forsyningskæderne under pandemien. Eksempelvis betød manglen på halvledere til bilproduktion, at leveringstiderne på nye biler blev markant forøget, hvilket trak brugtbilpriserne op med mere end 80 pct. fra april 2020 til januar 2022. Siden er flaskehalsene blevet reduceret i takt med at produktionen og lagrene af nye biler blev forøget og brugtbilpriserne igen reduceret signifikant. Generelt pegede inflationsindikatorerne nedad ved udgangen af 2022. Men for mange serviceydelser, og ikke mindst lejeværdi af egen bolig, er der væsentlig mere træghed i inflationsudviklingen. I november lå kerneinflationen i USA således på 7,1 pct., og dermed markant over den amerikanske Federal Reserve's (FED) prisstabilitetsmålsætning på 2 pct. I Europa har stigende leveomkostninger/inflation også været en dominerende faktor. Men i modsætning til USA, hvor inflationen først og fremmest har været efterspørgselsdrevet, så

har den i højere grad været udbudsrevet i Europa. Det gælder især stigningerne i priser på naturgas og elektricitet frem til slutningen af august. Men også priserne på fødevarer har været unormalt høje. Energipriserne faldt betydeligt i årets sidste måneder, ikke mindst fordi svagere efterspørgsel og usædvanligt varmt vejr, gjorde en hurtig genopbygning af naturgaslagre mulig. Det tager dog tid før disse prisfald slår igennem helt ud til detalledet.

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

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

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

Øvrige globale forhold

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

Storbritannien gav i efteråret 2022 anledning til betydelig uro på de finansielle markeder. Det skete i begyndelsen af september måned, hvor Liz Truss afløste Boris Johnson som premierminister.

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

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

Historisk dårlige afkast for både aktier og obligationer

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

For danske investeringsforeninger har denne uro på de globale finansielle markeder betydet, at 2022 afkastmæssigt blev et af de dårligste år nogensinde.

Ifølge Finans Danmark er det første gang i 40 år, at samtlige investeringskategorier i de danske investeringsforeninger har givet negative afkast.

Tal fra Finans Danmarks afkaststatistik 2022 for de danske investeringsforeninger viser, at både aktie- og obligationsfonde i gennemsnit har tabt mere end 10 pct. Det er usædvanligt at opleve stærkt negative afkast på både aktie- og obligationsmarkederne samtidigt - Investering Danmark omtaler denne investeringsmæssige situation som "noget der ligner en 100-årshændelse".

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

Det er særlig vækstaktier, som er faldet markant, herunder specielt aktier indenfor IT "Information Technology", der bl.a. inkluderer de store internet- og teknologiselskaber, de såkaldte FANG aktier - Facebook, Apple, Amazon, Netflix og Google.

Vækstaktierne er særlig rente- og konjunkturfølsomme, hvilket i en vis udstrækning har betydet, at investorer har solgt disse fra og købt ind i aktier i stil/faktor kategorien "Value Aktier". "Value Aktier" anses traditionelt for at være mindre rentefølsomme og dermed en mere stabil investering i urolige tider - man taler om en "rotation" væk fra vækstaktier over til value/mere stabile aktier.

De danske obligationsafdelinger med investering i korte danske obligationer leverede i gennemsnit et negativt afkast på -6.5 pct., hvilket er det mindst negative afkast i obligationskategorien. I den modsatte ende lå de danske obligationsafdelinger med fokus på

lange danske obligationer med et afkast på -15.1 pct., hvilket er det laveste gennemsnit i obligationskategorien.

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

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

Forventninger til 2023

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

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

Efterfølgende begivenheder

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

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

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

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

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

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

Klyngebomber, landminer og atomvåben

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

Observationsliste for normbrydere

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

Stater (statsobligationer)

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

Indirekte investeringer

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

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

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

Specifikke eksklusionslister

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

Integration af bæredygtighedsrisici

Alle Foreningens afdelinger følger Foreningens politik for bæredygtige investeringer og ESG og integrerer i forskellig grad bæredygtighedsrisici sammen med øvrige relevante risikoparametre i investeringsprocessen, som beskrevet i Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019 ('Forordningen'). Afdelingernes investeringsproces omfatter som ovenfor beskrevet integration af bæredygtighedsrisici og ESG-forhold i investeringsanalysefasen via både dialog og eksklusion.

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

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

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

Flere af Foreningens afdelinger inkluderer bæredygtighedsfaktorer, der rækker udover ovenfor beskrevne eksklusioner. De afdelinger i Foreningen, som klassificeres under **Forordningens artikel 8** inddrager således, udover integrationen af bæredygtighedsrisici (jf. art. 6), bæredygtighedskriterier i selve investeringsprocessen.

Disse afdelinger ønsker at fremme miljømæssige og/eller sociale forhold. Afdelingerne er, udover ovenstående investeringsrestriktioner, omfattet af udvidede sektorspecifikke og normbaserede investeringsrestriktioner (eksklusion), hvorunder selskaber med følgende aktiviteter ekskluderes:

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

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

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

Rapportering om Foreningens bæredygtighedsforhold

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Foreningen er tillige afhængig af den løbende opfølgning på politikken fra Administrations-selskabet. Eksempelvis kan der opstå en situation, hvor et selskab som har været ekskluderet har tilrettet sin forretning for at genopfylde kravene til en gældende konvention, men at dette ikke registreres tids nok af dataudbyderne eller af Administrations-selskabet, hvorfor selskabet er ekskluderet i længere tid end hvad der egentlig var berettiget.

Afslutningsvis skal nævnes, at Foreningens screening af selskaber kun sker for selskaber, der indgår i et af de store aktieindeks. Dette gøres dels for at begrænse omkostningerne, men også for at ramme de selskaber, hvor en ændring af adfærd vil have stor betydning. Omvendt betyder det også, at et selskab med en lille markedskapital kan bryde konventioner, uden at det fanges af Foreningens politik.

Øvrige risici samt risikostyring i Foreningen

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

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

En af de vigtigste risikofaktorer - og den skal investor selv tage

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

Kommunikationspolitik

Der er stor interesse for opsparring og investering. Foreningen ønsker at være åben over for medlemmer, presse og myndigheder. Medlemmernes adgang til information sikres først og fremmest via hjemmesiden, wealthinvest.dk, hvor alle relevante oplysninger om Foreningens afdelinger findes. Der kan endvidere findes historiske afkast- og performancedata samt oversigter over afdelingernes beholdninger af aktiver.

Medlemmerne har mulighed for at få besked via e-mail, når der indkaldes til generalforsamling eller der udgives hel- og halvårsregnskaber.

Foreningens beviser distribueres gennem flere forskellige distributører. Nogle afdelinger er noteret på Nasdaq Copenhagen. Dette fremgår af stamdata under de enkelte afdelinger. Alle væsentlige nyheder vedrørende Foreningen vil derfor blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen. Disse fondsbørsmeddelelser vil også kunne findes på hjemmesiden.

Medlemmer og andre interesserede kan henvende sig til adm. direktør Lise Bøgelund med spørgsmål om Foreningens forretningsområde.

Bestyrelses- og ledelsesforhold

Foreningens bestyrelse bestod pr. 31. december 2022 af fire personer, som alle er valgt af Foreningens medlemmer (investorerne) på den årlige generalforsamling. To af disse personer sidder ligeledes i bestyrelsen for Foreningens forvaltningsselskab, Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, der varetager den daglige administration, idet Foreningen ikke selv har en direktion eller andre ansatte.

Bestyrelsens sammensætning og tillidsrhverv er beskrevet i et særskilt afsnit.

Bestyrelsen er for 2022 med generalforsamlingens godkendelse samlet honoreret for arbejdet i Foreningen med 300.000 kr. Honoraret for de enkelte medlemmer fremgår af foreningens Vederlagsrapport, som kan rekvireres hos Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S. Bestyrelsen modtager ikke andre former for vederlag i forbindelse med bestyrelsesarbejdet.

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

Bestyrelsens sammensætning

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

Bestyrelsens tillidshverv

Annette Larsen, formand

Direktør, født 1968

I bestyrelsen for foreningen siden 2018.

Bestyrelsesmedlem i:

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

Britta Fladeland Iversen

Direktør, født 1953

I bestyrelsen for Foreningen siden 2014.

Bestyrelsesmedlem i:

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

Mikkel Fritsch

Advokat, født 1975

I bestyrelsen for foreningen siden 2021.

Bestyrelsesmedlem i:

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

Jesper Christiansen

Cand.polit., født 1963

I bestyrelsen for foreningen siden 2021.

Bestyrelsesmedlem i:

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

Ledespåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen Wealth Invest

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten 2022 for Investeringsforeningen SEBinvest og erklærer hermed:

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. marts 2023

Bestyrelsen

Annette Larsen
Bestyrelsesformand

Britta Fladeland Iversen
Bestyrelsesmedlem

Mikkel Fritsch
Bestyrelsesmedlem

Jesper Christiansen
Bestyrelsesmedlem

Forvalteren
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

Lise Bøgelund Jensen
Adm. direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til medlemmerne i Investeringsforeningen Wealth Invest

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af de enkelte afdelingers aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

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

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

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

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen Wealth Invest den 10. april 2013 for regnskabsåret 2013. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på ti år frem til og med regnskabsåret 2022.

Centrale forhold ved revisionen

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

Måling af finansielle instrumenter til dagsværdi

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

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

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

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

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

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

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

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningerne

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

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningerne indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om investeringsforeninger mv.

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af årsregnskaber for de enkelte afdelinger, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om 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 revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af foreningens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på

grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om foreningens og de enkelte afdelingers evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at foreningen eller de enkelte afdelinger ikke længere kan fortsætte driften.

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

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

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

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

Hellerup, den 8. marts 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor
mne24822

Henrik Hornbæk
statsautoriseret revisor
mne32802

Afdelingsregnskaber

Generel læsevejledning

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

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

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

Udsagn om forventninger

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

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

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

SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL

Afdeling	SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	Primær rådgiver	Hermes, London
SE-nummer	34188009	Startdato *)	12. juni 2012

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

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

SEB EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 EUR	1.1-31.12.2021 1.000 EUR	
Renter og udbytter:			
1	Renteindtægter	87	4
1	Renteudgifter	-1	-31
2	Udbytter	14.231	6.631
	I alt renter og udbytter	14.317	6.604
Kursgevinster og -tab:			
3	Kapitalandele	-98.310	4.074
3	Afledte finansielle instr.	-1	0
	Valutakonti	408	-236
	Øvrige aktiver/passiver	-9	1
4	Handelsomkostninger	-746	-786
	I alt kursgevinster og -tab	-98.658	3.053
	I alt indtægter	-84.341	9.657
5	Administrationsomk.	-4.975	-4.655
	Resultat før skat	-89.316	5.002
6	Skat	-670	-471
	Årets nettoresultat	-89.986	4.531
	Overført til formuen	-89.986	4.531

Balance

Note	31.12.2022 1.000 EUR	31.12.2021 1.000 EUR	
Aktiver			
Likvide midler:			
	Indestående i depotselskab	8.476	6.198
Kapitalandele:			
9,7	Not. aktier, udl. selskaber	456.969	411.854
Andre aktiver:			
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	572	184
	Mellemv. vedr. handelsafv.	3.617	2
	I alt andre aktiver	4.189	186
	Aktiver i alt	469.634	418.238
Passiver			
8	Investorerens formue	466.077	418.234
Anden gæld:			
	Skyldige omkostninger	8	1
	Mellemv. vedr. handelsafv.	3.549	3
	I alt anden gæld	3.557	4
	Passiver i alt	469.634	418.238

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 EUR	1.000 EUR

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	87	4
Renteudgifter	-1	-31
I alt renteindtægter	86	-27

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra udenlandske selskaber	14.231	6.627
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	0	4
I alt udbytter	14.231	6.631

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra udenlandske selskaber	-98.310	4.074
I alt fra kapitalandele	-98.310	4.074
Valutaterminforretninger/futures	-1	0
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-1	0

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-746	-784
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	-2
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-746	-786

Note 5: Administrationsomkostninger

	2022	2021		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-903	-14	-917	-838
Investeringsforvaltning	-3.591	0	-3.591	-3.317
Distribution, markedsføring og formidling	-467	0	-467	-500
I alt adm.omkostninger	-4.961	-14	-4.975	-4.655

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

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

Note 6: Skat

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 EUR	1.000 EUR

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 8: Investorenes formue

	2022	2021
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 EUR	1.000 EUR
Investorenes formue primo	418.234	284.059
Udlodning fra sidste år	0	-20.621
Ændr. i udbetalt udlodning		
pga. emission/indløsning:	0	-2.473
Valutakursregulering ved omregning	-29	20
Emissioner i året	153.070	214.283
Indløsninger i året	-14.963	-61.565
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-249	0
Overførsel af periodens resultat	-89.986	4.531
I alt Investorenes formue	466.077	418.234

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på lande (pct.) 31.12.2022

Bermuda	0,9
Brasilien	5,0
Canada	1,1
Cayman Islands	18,9
Chile	2,5
England	0,7
Holland	1,9
Hong Kong	4,9
Indien	12,3
Indonesien	3,1
Kina	2,3
Luxembourg	1,6
Malaysia	2,4
Mexico	3,1
Singapore	9,3
Sverige	1,0
Sydafrika	2,0
Sydkorea	7,1
Taiwan	6,0
Ungarn	1,1
U.S.A.	12,8
I alt, alle lande	100,0

AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P

Afdeling	AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	MSCI Emerg. Market Free (net div., i EUR)	Styktørrelse	DKK 1000
Fondskode (ISIN)	DK0060437630	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Hermes, London
Risikoindeks [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	8		

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

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for "P" andelsklassen -20,10 %, mens benchmarket præsterede et afkast på -14,87 %, hvilket svarer til en underperformance på -5,23 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL SEB EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) DKK P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK		
Andel af resultat af fællesportefølje	-128.877	14.604					
Klassepecifikke transaktioner:			Investorenes formue				
Renteudgifter	-7	-11	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK	
Kursregulering af valutakonti	0	-15					
Administrationsomkostninger	-53	-44					
Distribution, markedsføring og formidling	-3.475	-3.718	Investorenes formue primo	500.165	647.740	399.207	539.249
Klassens resultat	-132.412	10.815	Udlodning fra sidste år		0		-39.921
Overført til formuen	-132.412	10.815	Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		0		-282
			Emissioner i året	17.985	21.055	105.447	143.800
			Indløsninger i året	-4.092	-4.396	-4.489	-5.921
			Overførsel af periodens resultat		-132.412		10.815
			I alt Investorenes formue	514.058	531.987	500.165	647.740

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-13,33	25,90	12,91	2,78	-20,10
Benchmark afkast (pct.)	-10,06	20,78	8,11	4,78	-14,87
Indre værdi (DKK pr. andel)	1.045,63	1.316,41	1.350,80	1.295,05	1.034,88
Nettoresultat (t.DKK)	-42.402	102.730	55.964	10.815	-132.412
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	100,00	100,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	1,67	1,72	1,75	1,71	1,72
Investorenes formue (t.DKK)	405.951	441.416	539.249	647.740	531.987
Antal andele, stk.	388.237	335.317	399.207	500.165	514.058
Styk størrelse i DKK	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Sharpe Ratio	0,30	0,49	0,89	0,79	0,11
Standardafvigelse	13,93	14,33	14,50	14,04	16,13
Active Share	84,73	82,71	86,66	86,81	80,46
Tracking Error	3,86	3,60	4,05	4,00	5,14

AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I

Afdeling	AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	Startdato *)	12. juni 2012
Benchmark	MSCI Emerg. Market Free (net div., i EUR)	Stykstørrelse	DKK 1000
Fondskode (ISIN)	DK0060813202	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Hermes, London
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	8		

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

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for "I" andelsklassen -19,66%, mens benchmarket præsterede et afkast på -14,87 %, hvilket svarer til en underperformance på -4,79 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL SEB EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) DKK I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
Andel af resultat af fællesportefølje	-539.092	21.642				
Klassepecifikke transaktioner:			Investorerens formue		2022	2021
Renteudgifter	-3	-32	Antal	Formue-	Antal	Formue-
Udbytter:	0	32	andele	værdi	andele	værdi
Kursregulering af valutakonti	-131	-187		1.000 DKK		1.000 DKK
Administrationsomkostninger	-89	-77	Investorerens formue primo	1.837.408	2.462.916	1.135.718
			Udlodning fra sidste år		0	-113.572
Klassens resultat	-539.316	21.378	Ændr. i udbetalt udlodning			
			pga. emission/indløsning:		0	-18.108
Overført til formuen	-539.316	21.371	Emissioner i året	978.417	1.117.248	1.036.884
			Indløsninger i året	-91.673	-106.876	-335.194
			Overførsel af periodens resultat		-539.316	21.371
			I alt Investorerens formue	2.724.152	2.933.972	1.837.408
						2.462.916

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-12,76	26,71	13,74	3,41	-19,66
Benchmark afkast (pct.)	-10,06	20,78	8,11	4,78	-14,87
Indre værdi (DKK pr. andel)	1.056,93	1.339,22	1.386,90	1.340,43	1.077,02
Nettoresultat (t.DKK)	-220.697	351.420	166.445	21.371	-539.316
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	100,00	100,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	1,08	1,11	1,15	1,11	1,11
Investorerens formue (t.DKK)	1.540.410	1.562.445	1.575.131	2.462.916	2.933.972
Antal andele, stk.	1.457.438	1.166.685	1.135.718	1.837.408	2.724.152
Styk størrelse i DKK	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Sharpe Ratio	0,32	0,51	0,92	0,83	0,15
Standardafvigelse	13,93	14,35	14,54	14,08	16,18
Active Share	84,73	82,71	86,66	86,81	80,46
Tracking Error	3,85	3,57	4,07	4,02	5,18

SEB Emerging Market FX Basket AKL

Afdeling	SEB Emerging Market FX Basket AKL	Primær rådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
SE-nummer	33479026	Startdato *)	30. januar 2013

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

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

SEB EMERGING MARKET FX BASKET AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	3.951	8.054
1 Renteudgifter	-6	-82
I alt renter og udbytter	3.945	7.972
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	-13.380	-10.317
2 Kapitalandele	1	0
2 Afledte finansielle instr.	18.612	23.883
Valutakonti	-1.480	-4.266
Øvrige aktiver/passiver	-1.346	2.378
3 Handelsomkostninger	-7	-3
I alt kursgevinster og -tab	2.400	11.675
I alt indtægter	6.345	19.647
4 Administrationsomk.	-3.430	-4.041
Resultat før skat	2.915	15.606
Skat	0	0
Årets nettoresultat	2.915	15.606
Overført til formuen	2.915	15.606

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	13.004	12.776
Obligationer:		
9,5 Not. obl. fra danske udstedere	398.077	576.514
Kapitalandele:		
6 Unot. kap.and. fra DK selsk.	4	3
8, Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	19.132	16.084
Andre aktiver:		
Tilg. hav. renter, udbytter m.m.	1.432	1.688
Mellemv. vedr. handelsafv.	148.963	367.099
I alt andre aktiver	150.395	368.787
Aktiver i alt	580.612	974.164
Passiver		
7 Investorenes formue	405.126	596.259
Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	26.600	12.291
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	52	10
Mellemv. vedr. handelsafv.	148.834	365.604
I alt anden gæld	148.886	365.614
Passiver i alt	580.612	974.164

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	22	0
Noterede obligationer fra danske udstedere	3.929	8.054
Renteudgifter	-6	-82
I alt renteindtægter	3.945	7.972

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	-13.380	-10.317
I alt fra obligationer	-13.380	-10.317
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	1	0
I alt fra kapitalandele	1	0
Valutaterminforretninger/futures	18.612	23.883
I alt fra afledte finansielle instrumenter	18.612	23.883

Note 3: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-9	-3
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	3	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-7	-3

Note 4: Administrationsomkostninger

	2022	2021		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-873	-35	-908	-1.018
Investeringsforvaltning	-2.474	0	-2.474	-2.946
Distribution, markedsføring og formidling	-48	0	-48	-77
I alt adm.omkostninger	-3.395	-35	-3.430	-4.041

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

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

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 5: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	101,9	99,3
Øvrige	-1,9	0,7
I alt	100,0	100,0

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

Note 6: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S	4	3
Aktieandel i Investeringsforvaltningssæl. SEBinvest A/S (pct.)	0,0	0,0

Note 7: Investorenes formue

	2022 Formue- værdi 1.000 DKK	2021 Formue- værdi 1.000 DKK
--	---------------------------------------	---------------------------------------

Investorenes formue primo	596.259	581.724
Emissioner i året	12.456	87.956
Indløsninger i året	-206.501	-89.027
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-3	0
Overførsel af periodens resultat	2.915	15.606
I alt Investorenes formue	405.126	596.259

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

Valuta	Eksponering	Eksponering
BRL	23.659	34.102
CLP	7.938	12.083
CNH	40.468	101.067
COP	4.784	7.345
CZK	21.583	25.651
DKK	-487.153	-860.928
HUF	13.067	15.173
IDR	18.416	34.275
ILS	6.685	9.635
INR	41.895	73.063
KRW	52.792	88.984
MXN	44.741	66.639
PEN	4.954	7.640
PHP	7.902	16.674
PLN	29.562	33.024
RON	7.558	11.318
RUB	0	42.390
SGD	31.436	49.854
THB	20.113	30.532
TRY	23.085	17.955
TWD	29.851	51.899
USD	44.783	128.065
ZAR	7.773	12.849

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

31.12.2022

Realkreditobligationer	71,1
Statsobligationer	28,9
I alt, alle sektorer	100,0

AKL SEB Emerging Market FX Basket D P

Afdeling	AKL SEB Emerging Market FX Basket D P	Startdato *)	30. januar 2013
Benchmark	JPM ELMI+i+TR (USD hedged DKK)	Stykstørrelse	DKK 1000
Fondskode (ISIN)	DK0060452191	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
Risikoindikator [1-7] **) 3		Morningstar rating [1-5] **) Ikke rated	
SFDR	6		

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

**)Gældende pr.31.december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for "P" andelsklassen 0,11%, mens benchmarket præsterede et afkast på -1,06 %, hvilket svarer til et merafkast på 1,17 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

AKL SEB EMERGING MARKET FX BASKET D P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK		
Andel af resultat af fællesportefølje	231	714					
Klassepecifikke transaktioner:							
Renteudgifter	0	-1					
Administrationsomkostninger	-24	-28					
Distribution, markedsføring og formidling	-47	-76					
Klassens resultat	160	609					
Overført til formuen	160	609					
			Investorerne formue	2022	2022	2021	2021
				Antal	Formue-	Antal	Formue-
				andele	værdi	andele	værdi
					1.000 DKK		1.000 DKK
			Investorerne formue primo	22.103	20.884	47.344	43.694
			Indløsninger i året	-11.576	-11.103	-25.241	-23.419
			Overførsel af periodens resultat		160		609
			I alt Investorerne formue	10.527	9.941	22.103	20.884

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	0,58	5,60	-10,04	2,40	0,11
Benchmark afkast (pct.)	1,78	7,28	-7,03	4,18	-1,06
Indre værdi (DKK pr. andel)	1.022,40	1.079,67	922,91	944,86	944,37
Nettoresultat (t.DKK)	221	3.281	-6.805	609	160
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	50,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,94	0,93	0,98	1,01	1,06
Investorerne formue (t.DKK)	53.490	74.388	43.694	20.884	9.941
Antal andele, stk.	52.318	68.899	47.344	22.103	10.527
Styk størrelse i DKK	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Sharpe Ratio	0,42	0,49	0,03	-0,10	-0,01
Standardafvigelse	6,16	6,10	5,00	4,94	5,00
Tracking Error	0,64	0,73	0,81	0,63	2,96

AKL SEB Emerging Market FX Basket D I

Afdeling	AKL SEB Emerging Market FX Basket D I	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	JPM ELMI+i+TR (USD hedged DKK)	Stykstørrelse	DKK 1000
Fondskode (ISIN)	DK0060813392	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
Risikoindeks [1-7] **) 3		Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	6		

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

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for "I" andelsklassen 0,54%, mens benchmarket præsterede et afkast på -1,06 %, hvilket svarer til et merafkast på 1,6 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

AKL SEB EMERGING MARKET FX BASKET D I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK		
Andel af resultat af fællesportefølje	2.796	15.048	Investorenes formue	2022	2021		
Klassepecifikke transaktioner:				Antal	Formue-	Antal	Formue-
Renteudgifter	0	-1		andele	værdi	andele	værdi
Administrationsomkostninger	-44	-50			1.000 DKK		1.000 DKK
Klassens resultat	2.752	14.997	Investorenes formue primo	600.217	575.375	576.550	538.029
			Emissioner i året	12.804	12.456	93.388	87.956
			Indløsninger i året	-202.316	-195.398	-69.721	-65.607
			Overførsel af periodens resultat		2.752		14.997
Overført til formuen	2.752	14.997	I alt Investorenes formue	410.705	395.185	600.217	575.375

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	0,88	5,91	-9,77	2,74	0,54
Benchmark afkast (pct.)	1,78	7,28	-7,03	4,18	-1,06
Indre værdi (DKK pr. andel)	1.027,20	1.087,93	933,19	958,61	962,21
Nettoresultat (t.DKK)	12.800	77.917	-107.501	14.997	2.752
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	50,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,63	0,64	0,67	0,67	0,69
Investorenes formue (t.DKK)	1.421.373	1.268.706	538.029	575.375	395.185
Antal andele, stk.	1.383.731	1.166.170	576.550	600.217	410.705
Styk størrelse i DKK	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Sharpe Ratio	0,43	0,52	0,07	-0,04	0,05
Standardafvigelse	6,16	6,10	5,00	4,94	4,99
Tracking Error	0,63	0,73	0,80	0,63	2,97

SEB Korte Obligationer AKL

Afdeling	SEB Korte Obligationer AKL	Primær rådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
SE-nummer	34183643	Startdato *)	23.juni 2014

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

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

SEB KORTE OBLIGATIONER AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	6.598	6.496
1 Renteudgifter	-39	-70
I alt renter og udbytter	6.559	6.426
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	-34.917	-11.685
3 Handelsomkostninger	-4	-8
I alt kursgevinster og -tab	-34.921	-11.693
I alt indtægter	-28.362	-5.267
4 Administrationsomk.	-948	-1.005
Resultat før skat	-29.310	-6.272
Skat	0	0
Årets nettoresultat	-29.310	-6.272
Resultatdisponering:		
5 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorernes formue	-29.310	-6.272
Disponeret	-29.310	-6.272

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	93	6.867
Obligationer:		
8,6 Not. obl. fra danske udstedere	519.023	771.546
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	2.961	3.228
Andre tilgodehavender	0	18
Mellemv. vedr. handelsafv.	1.785	6.703
I alt andre aktiver	4.746	9.949
Aktiver i alt	523.862	788.362
Passiver		
7 Investorerne formue	523.830	788.352
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	32	10
Passiver i alt	523.862	788.362

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Noterede obligationer fra danske udstedere	6.598	6.496
Renteudgifter	-39	-70
I alt renteindtægter	6.559	6.426

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	-34.917	-11.685
I alt fra obligationer	-34.917	-11.685

Note 3: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-9	-8
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	5	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-4	-8

Note 4: Administrationsomkostninger

	2022	2021		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-278	-38	-316	-364
Investeringsforvaltning	-629	0	-629	-641
Distribution, markedsføring og formidling	-3	0	-3	0
I alt adm.omkostninger	-910	-38	-948	-1.005

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

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 5: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-6.834	-3.586
Renter og udbytter	6.559	6.426
Kursgevinst til udlodning	-25.001	-5.630
Administrationsomkostninger til modregning	-948	-1.005
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	5.291	-4.309
Til rådighed for udlodning	-20.930	-8.105
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	796	1.251
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-20.133	-6.854

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 7: Investorenes formue

	2022	2021
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	788.352	419.568
Emissioner i året	112.725	501.553
Indløsninger i året	-347.932	-126.497
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-5	0
Overførsel af periodens resultat	-29.310	-6.272
I alt Investorenes formue	523.830	788.352

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

31.12.2022	
Realkreditobligationer	80,8
Statsobligationer	19,2
I alt, alle sektorer	100,0

AKL SEB Korte Obligationer I

Afdeling	AKL SEB Korte Obligationer I	Startdato *)	23.juni 2014
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060567683	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
Risikoindeks [1-7] **) 2		Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	6		

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

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for "I" andelsklassen -4,45%, mens benchmarket præsterede et afkast på -3,42 %, hvilket svarer til en underperformance på -1,03 procentpoint. Dette anses som værende mindre utilfredsstillende.

AKL SEB KORTE OBLIGATIONER I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje Klassepecifikke transaktioner:	-29.217	-6.104
Administrationsomkostninger	-49	-95
Klassens resultat	-29.266	-6.200
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorenes formue	-29.266	-6.200
Disponeret	-29.266	-6.200

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 1: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-6.834	-3.545
Udlodning fra fællesportefølje	-15.388	-20
Administrationsomkostninger til modregning	-49	-95
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	2.077	-3.288
Til rådighed for udlodning	-20.194	-6.948
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	41	114
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-20.153	-6.834

Investorenes formue

	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	7.993.777	786.183	4.156.507	414.682
Emissioner i året	1.181.123	112.725	5.094.198	501.552
Indløsninger i året	-3.601.139	-345.812	-1.256.928	-123.851
Overførsel af periodens resultat		-29.266		-6.200
I alt Investorenes formue	5.573.761	523.830	7.993.777	786.183

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	0,43	-0,62	-0,51	-1,42	-4,45
Benchmark afkast (pct.)	-0,34	-0,46	-0,54	-0,51	-3,42
Indre værdi (DKK pr. andel)	101,10	100,48	99,77	98,35	93,98
Nettoresultat (t.DKK)	4.498	-5.221	-2.894	-6.200	-29.266
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,20	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,15	0,15	0,15	0,15	0,16
Investorenes formue (t.DKK)	918.787	564.173	414.682	786.183	523.830
Antal andele, stk.	9.087.951	5.614.963	4.156.507	7.993.777	5.573.761
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	1,05	0,99	0,67	0,12	-0,66
Standardafvigelse	0,92	0,93	1,23	1,22	1,67

SEB Obligationer AKL

Afdeling	SEB Obligationer AKL	Primær rådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
SE-nummer	34183651	Startdato *)	23. juni 2014

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

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

SEB OBLIGATIONER AKL

Resultatopgørelse				Balance			
Note	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2021	Note	31.12.2022	31.12.2021		
	1.000 DKK	1.000 DKK		1.000 DKK	1.000 DKK		
Renter og udbytter:			Aktiver				
1	Renteindtægter	30.658	35.567	Likvide midler:			
1	Renteudgifter	-69	-234	Indestående i depotselskab			
	I alt renter og udbytter	30.589	35.333	35.396	98.570		
Kursgevinster og -tab:			Obligationer:				
2	Obligationer	-216.819	-112.777	9,6	Not. obl. fra danske udstedere		
2	Kapitalandele	7	0	1.744.752			
3	Handelsomkostninger	-1	-8	2.637.781			
	I alt kursgevinster og -tab	-216.813	-112.785	Kapitalandele:			
	I alt indtægter	-186.224	-77.452	7	Unot. kap.and. fra DK selsk.		
4	Administrationsomk.	-4.152	-5.920	43	33		
	Resultat før skat	-190.376	-83.372	Andre aktiver:			
	Skat	0	0	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.			
	Årets nettoresultat	-190.376	-83.372	11.531			
	Resultatdisponering:			7.545			
5	Foreslået udlodning	0	0	I alt andre aktiver			
	Ovf. til investorenes formue	-190.376	-83.372	19.076			
	Disponeret	-190.376	-83.372	49.130			
				Aktiver i alt			
				1.799.267			
				2.785.514			
				Passiver			
				8 Investorenes formue			
				1.797.796			
				2.785.348			
				Anden gæld:			
				Skyldige omkostninger			
				61			
				10			
				Mellemv. vedr. handelsafv.			
				1.410			
				156			
				I alt anden gæld			
				1.471			
				166			
				Passiver i alt			
				1.799.267			
				2.785.514			

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Noterede obligationer fra danske udstedere	30.658	35.567
Renteudgifter	-69	-234
I alt renteindtægter	30.589	35.333

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	-216.819	-112.777
I alt fra obligationer	-216.819	-112.777
Unot. kapitalandele fra DK selskaber	7	0
I alt fra kapitalandele	7	0

Note 3: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-12	-8
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	11	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-1	-8

Note 4: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-912	-82	-994	-1.149
Investeringsforvaltning	-2.057	0	-2.057	-2.701
Distribution, markedsføring og formidling	-1.101	0	-1.101	-2.070
I alt adm.omkostninger	-4.070	-82	-4.152	-5.920

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

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 5: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-13.285	0
Renter og udbytter	30.589	35.333
Kursgevinst til udlodning	-107.134	-50.726
Administrationsomkostninger til modregning	-4.152	-5.920
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	15.291	-93
Udlodning overført fra sidste år	0	1.932
Til rådighed for udlodning	-78.692	-19.474
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	2.254	6.189
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-76.438	-13.285

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 7: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:

Investeringsforvaltningssels. SEBinvest A/S	43	33
Aktieandel i Investeringsforvaltningssels. SEBinvest A/S (pct.)	0,1	0,1

Note 8: Investorerens formue

	2022	2021
	Formue- værdi 1.000 DKK	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerens formue primo	2.785.348	2.823.240
Udlodning fra sidste år	0	-6.921
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:	0	-88
Emissioner i året	801.642	869.397
Indløsninger i året	-1.598.807	-816.908
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-11	0
Overførsel af periodens resultat	-190.376	-83.372
I alt Investorerens formue	1.797.796	2.785.348

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

31.12.2022	
Realkreditobligationer	86,0
Statsobligationer	14,0
I alt, alle sektorer	100,0

AKL SEB Obligationer P

Afdeling	AKL SEB Obligationer P	Startdato *)	23. juni 2014
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060560670	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
Risikoindeks [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★
SFDR	6		

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

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for "P" andelsklassen -7,79%, mens benchmarket præsterede et afkast på -8,22 %, hvilket svarer til et merafkast på 0,43 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

AKL SEB OBLIGATIONER P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	-22.643	-11.851
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteudgifter	0	-1
Administrationsomkostninger	-76	-35
Distribution, markedsføring og formidling	-1.100	-2.069
Klassens resultat	-23.820	-13.956
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorernes formue	-23.820	-13.956
Disponeret	-23.820	-13.956

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-2.389	0
Udlodning fra fællesportefølje	-1.371	-2.388
Renteudgifter	0	-1
Administrationsomkostninger til modregning	-1.176	-2.104
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	3.803	-140
Til rådighed for udlodning	-1.134	-4.634
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	-456	2.245
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-1.589	-2.389

Investorerens formue	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorerens formue primo	4.412.024	435.943	4.480.872	457.159
Emissioner i året	880.088	82.767	1.102.029	109.558
Indløsninger i året	-4.887.931	-458.062	-1.170.877	-116.818
Overførsel af periodens resultat		-23.820		-13.956
I alt investorernes formue	404.181	36.828	4.412.024	435.943

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	0,64	0,17	0,38	-3,15	-7,79
Benchmark afkast (pct.)	0,24	0,32	0,32	-1,55	-8,22
Indre værdi (DKK pr. andel)	102,86	102,25	102,02	98,81	91,12
Nettoresultat (t.DKK)	3.650	-1.270	1.653	-13.956	-23.820
Udbytte (DKK pr. andel)	0,80	0,60	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,65	0,65	0,66	0,65	0,75
Investorerens formue (t.DKK)	527.407	691.358	457.159	435.943	36.828
Antal andele, stk.	5.127.270	6.761.546	4.480.872	4.412.024	404.181
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,93	0,88	0,99	0,19	-0,58
Standardafvigelse	1,52	1,56	1,55	1,76	3,06

AKL SEB Obligationer I

Afdeling	AKL SEB Obligationer I	Startdato *)	23. juni 2014
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060567766	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
Risikoindeks [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★
SFDR	6		

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

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for "I" andelsklassen -8,91%, mens benchmarket præsterede et afkast på -8,22 %, hvilket svarer til en underperformance på -0,69 procentpoint. Dette anses som værende mindre utilfredsstillende.

AKL SEB OBLIGATIONER I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje Klassepecifikke transaktioner:	-166.453	-69.317		
Administrationsomkostninger	-113	-99		
Klassens resultat	-166.566	-69.416		
Resultatdisponering:				
1 Foreslået udlodning	0	0		
Ovf. til investorenes formue	-166.566	-69.416		
Disponeret	-166.566	-69.416		

Note 1: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-10.896	0
Udlodning fra fællesportefølje	-65.883	-12.872
Administrationsomkostninger til modregning	-113	-99
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.933	47
Udlodning overført fra sidste år	0	1.932
Til rådighed for udlodning	-74.959	-10.993
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	110	97
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-74.849	-10.896

Investorenes formue

	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	23.603.313	2.349.405	23.069.637	2.366.070
Udlodning fra sidste år		0		-6.921
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		0		-88
Emissioner i året	7.722.512	718.875	7.542.374	759.849
Indløsninger i året	-11.904.878	-1.140.747	-7.008.698	-700.089
Overførsel af periodens resultat		-166.566		-69.416
I alt Investorenes formue	19.420.947	1.760.967	23.603.313	2.349.405

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	1,14	0,68	0,89	-2,66	-8,91
Benchmark afkast (pct.)	0,24	0,32	0,32	-1,55	-8,22
Indre værdi (DKK pr. andel)	103,36	102,77	102,56	99,54	90,67
Nettoresultat (t.DKK)	17.457	10.171	21.343	-69.416	-166.566
Udbytte (DKK pr. andel)	1,30	1,10	0,30	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,14	0,14	0,14	0,14	0,15
Investorenes formue (t.DKK)	1.790.569	2.926.633	2.366.070	2.349.405	1.760.967
Antal andele, stk.	17.323.227	28.477.663	23.069.637	23.603.313	19.420.947
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	1,25	1,20	1,32	0,47	-0,54
Standardafvigelse	1,53	1,56	1,55	1,76	2,97

SEB Globale Aktier SRI AKL

Afdeling	SEB Globale Aktier SRI AKL	Primær rådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
SE-nummer	37641952	Startdato *)	9. september 2016

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

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

SEB GLOBALE AKTIER SRI AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	6	0
1 Renteudgifter	-20	-20
2 Udbytter	29.164	21.367
I alt renter og udbytter	29.150	21.347
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	-245.084	305.451
3 Afledte finansielle instr.	118	0
Valutakonti	-2.286	1.111
Øvrige aktiver/passiver	28	29
5 Handelsomkostninger	-223	-2.920
I alt kursgevinster og -tab	-247.447	303.671
4 Andre indtægter	0	-7
I alt indtægter	-218.297	325.011
6 Administrationsomk.	-10.675	-8.955
Resultat før skat	-228.972	316.056
7 Skat	-3.548	-2.742
Årets nettoresultat	-232.520	313.314
Resultatdisponering:		
8 Foreslået udlodning	95.598	126.605
Ovf. til udlodning næste år	985	475
Ovf. til investorerne formue	-329.103	186.234
Disponeret	-232.520	313.314

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	1.935	746
Kapitalandele:		
11,9 Not. aktier fra DK selskaber	13.704	10.108
11,9 Not. aktier, udl. selskaber	1.348.092	1.220.682
11,9 Unot. kap.and. fra udl. selsk.	719	0
I alt kapitalandele	1.362.515	1.230.790
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	1.218	698
Mellemv. vedr. handelsafv.	1.921	0
Aktuelle skatteaktiver	1.135	674
I alt andre aktiver	4.274	1.372
Aktiver i alt	1.368.724	1.232.908
Passiver		
10 Investorerne formue	1.368.577	1.232.868
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	35	6
Mellemv. vedr. handelsafv.	112	34
I alt anden gæld	147	40
Passiver i alt	1.368.724	1.232.908

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	6	0
Renteudgifter	-20	-20
I alt renteindtægter	-14	-20

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	265	129
Not. aktier fra udenlandske selskaber	28.899	21.238
I alt udbytter	29.164	21.367

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	1.095	2.913
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-246.898	302.538
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber	719	0
I alt fra kapitalandele	-245.084	305.451
Valutaterminsforretninger/futures	118	0
I alt fra afledte finansielle instrumenter	118	0

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	0	-7
-------------------	---	----

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-4.730	-2.913
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	4.508	-7
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-223	-2.920

Note 6: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-2.239	-52	-2.291	-1.877
Investeringsforvaltning	-8.384	0	-8.384	-7.078
I alt adm.omkostninger	-10.623	-52	-10.675	-8.955

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

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

Note 7: Skat

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	29.150	21.340
Rente- og udbytteskat	-3.979	-2.814
Kursgevinst til udlodning	86.061	131.199
Administrationsomkostninger til modregning	-10.675	-8.955
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-4.450	-14.143
Udlodning overført fra sidste år	475	453
Til rådighed for udlodning	96.583	127.080
Heraf foreslået udlodning	95.598	126.605
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	985	475

Note 9: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 10: Investorenes formue

	2022	2021
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.232.868	938.726
Udlodning fra sidste år	-126.605	-48.473
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:	-44.724	-6.524
Emissioner i året	1.278.728	468.670
Indløsninger i året	-734.662	-432.845
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-4.508	0
Overført til udlodning næste år	985	475
Foreslået udlodning	95.598	126.605
Overførsel af periodens resultat	-329.103	186.234
I alt Investorenes formue	1.368.577	1.232.868

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

31.12.2022

Basis forbrugsgoder	7,2
Cykliske forbrugsgoder	12,0
Diverse	1,2
Ejendomme	2,9
Finans	16,4
Forsyning	0,1
Industri	8,1
Informationsteknologi	28,5
Materialer	4,0
Medicinal og sundhed	17,3
Telekommunikation	2,3
I alt, alle sektorer	100,0

AKL SEB Globale Aktier SRI I

Afdeling	AKL SEB Globale Aktier SRI I	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	MSCI World SRI SEB SRI Policy DK	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060813129	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★
SFDR	8		

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

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for "I" andelsklassen -17,12%, mens benchmarket præsterede et afkast på -16,25 %, hvilket svarer til en underperformance på -0,87 procentpoint. Dette anses som værende mindre utilfredsstillende.

AKL SEB GLOBALE AKTIER SRI I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføje	-236.905	313.378
Klassepecifikke transaktioner:		
Renteudgifter	-7	-1
Administrationsomkostninger	-117	-64
Klassens resultat	-237.028	313.314
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	95.598	126.605
Ovf. til udlodning næste år	985	475
Ovf. til investorenes formue	-333.611	186.234
Disponeret	-237.028	313.314

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Note 1: Til rådighed for udlodning		
Udlodning fra fællesporteføje	96.022	126.665
Renteudgifter	-7	-1
Administrationsomkostninger til modregning	-117	-64
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	210	27
Udlodning overført fra sidste år	475	453
Til rådighed for udlodning	96.583	127.080
Heraf foreslået udlodning	95.598	126.605
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	985	475
Investorenes formue	2022	2021
	Antal andele	Antal andele
	2022	2021
	Formue-værdi 1.000 DKK	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	7.072.906	6.732.311
Udlodning fra sidste år	-126.605	-48.473
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:	-44.724	-6.524
Emissioner i året	8.756.872	3.038.229
Indløsninger i året	-5.207.795	-2.697.634
Overført til udlodning næste år	985	475
Foreslået udlodning	95.598	126.605
Overførsel af periodens resultat	-333.611	186.234
I alt Investorenes formue	10.621.983	7.072.906

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-3,20	31,08	8,86	31,20	-17,12
Benchmark afkast (pct.)	-2,63	32,22	9,93	31,62	-16,25
Indre værdi (DKK pr. andel)	107,60	139,23	139,44	174,31	128,84
Nettoresultat (t.DKK)	-21.577	164.791	111.999	313.314	-237.028
Udbytte (DKK pr. andel)	1,60	10,00	7,20	17,90	9,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,79	0,79	0,79	0,77	0,77
Investorenes formue (t.DKK)	604.689	564.768	938.726	1.232.868	1.368.577
Antal andele, stk.	5.619.656	4.056.372	6.732.311	7.072.906	10.621.983
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio		1,22	0,90	1,09	0,60
Standardafvigelse		10,40	13,63	13,35	16,03
Active Share	12,93	10,52	9,50	8,02	8,91
Tracking Error		0,69	0,78	0,79	0,81

SEB Global HY Bonds SRI AKL

Afdeling	SEB Global High Yield Bonds SRI AKL	Primær rådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
SE-nummer	38864149	Startdato *)	15. september 2017

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

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB SEB GLOBAL HY BONDS SRI AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	18.577	18.361
1 Renteudgifter	0	-97
I alt renter og udbytter	18.577	18.264
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	-52.374	12.884
2 Afledte finansielle instr. Valutakonti	-18.538 645	-20.748 3.040
3 Handelsomkostninger	-2	-50
I alt kursgevinster og -tab	-70.269	-4.874
I alt indtægter	-51.692	13.390
4 Administrationsomk.	-3.013	-3.174
Resultat før skat	-54.705	10.216
Skat	0	0
Årets nettoresultat	-54.705	10.216
Resultatdisponering:		
5 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til udlodning næste år	0	328
Ovf. til investorenes formue	-54.705	9.888
Disponeret	-54.705	10.216

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	16.588	5.752
Obligationer:		
10,6 Not. obl. fra udl. udstedere	376.785	411.218
Unot. obligationer	975	994
I alt obligationer	377.760	412.212
8,9 Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	550	2.866
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	6.365	6.172
Aktiver i alt	401.263	427.002
Passiver		
7 Investorenes formue	401.232	426.972
Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	0	24
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	31	6
Passiver i alt	401.263	427.002

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	74	0
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	18.433	18.307
Unoterede obligationer	70	54
Renteudgifter	0	-97
I alt renteindtægter	18.577	18.264

Note 2: Kursgevinster og -tab

Not. obl. fra udenlandske udstedere	-52.355	12.829
Unot. obligationer	-19	55
I alt fra obligationer	-52.374	12.884
Valutaterminforretninger/futures	-18.538	-20.676
Aktieterminer/futures	0	-36
Andre kontrakter	0	-36
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-18.538	-20.748

Note 3: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-35	-50
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	33	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-2	-50

Note 4: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-560	-29	-589	-620
Investeringsforvaltning	-2.424	0	-2.424	-2.554
I alt adm.omkostninger	-2.984	-29	-3.013	-3.174

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

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 5: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	18.577	18.264
Kursgevinst til udlodning	-22.274	-16.912
Administrationsomkostninger til modregning	-3.013	-3.174
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-1.208	-26
Udlodning overført fra sidste år	328	294
Til rådighed for udlodning	-7.591	-1.555

Negativt rådighedsbeløb som

ikke overføres til næste år	3.372	1.882
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-4.218	328

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 7: Investorenes formue

	2022	2021
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	426.972	335.393
Udlodning fra sidste år	0	-13.024
Ændr. i udbetalt udlodning		
pga. emission/indløsning:	0	-1.409
Emissioner i året	137.525	136.820
Indløsninger i året	-108.527	-41.025
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-33	0
Overført til udlodning næste år	0	328
Overførsel af periodens resultat	-54.705	9.888
I alt Investorenes formue	401.232	426.972

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

Valuta	Eksponering	Eksponering
DKK	219.289	239.312
GBP	-10.058	-14.174
USD	-209.036	-222.369

Note 9: Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

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

31.12.2022

Basis forbrugsgoder	0,8
Cykliske forbrugsgoder	8,6
Diverse	10,8
Ejendomme	1,6
Finans	58,2
Forsyning	0,8
Industri	4,7
Informationsteknologi	3,1
Investeringsforeninger	0,3
Materialer	3,2
Medicinal og sundhed	2,9
Råvarer	0,5
Telekommunikation	4,5
I alt, alle sektorer	100,0

AKL SEB Global HY Bonds SRI I

Afdeling	AKL SEB Global High Yield Bonds SRI I	Startdato *)	15. september 2017
Benchmark	ICE BofAML Global HY TR Hedged DKK	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060911998	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark
Risikoindeks [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	8		

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

**)Gældende pr.31.december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for "I" andelsklassen -13,12%, mens benchmarket præsterede et afkast på -13,47 %, hvilket svarer til et merafkast på 0,35 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende

AKL SEB GLOBALE HY BONDS SRI I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	-54.694	10.263		
Klassepecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-44	-47		
Klassens resultat	-54.738	10.216		
Resultatdisponering:				
1 Foreslået udlodning	0	0		
Ovf. til udlodning næste år	0	328		
Ovf. til investorernes formue	-54.738	9.888		
Disponeret	-54.738	10.216		

Note 1: Til rådighed for udlodning

Udlodning fra fællesportefølje	-4.572	0
Administrationsomkostninger til modregning	-44	-47
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	23	81
Udlodning overført fra sidste år	328	294
Til rådighed for udlodning	-4.266	328
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	48	0
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	328
Tab til modregning i kommende år	-4.218	0

Investorerens formue

	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerens formue primo	4.192.858	426.972	3.256.022	335.393
Udlodning fra sidste år		0		-13.024
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		0		-1.409
Emissioner i året	1.545.347	137.525	1.341.228	136.821
Indløsninger i året	-1.202.973	-108.527	-404.392	-41.025
Overført til udlodning næste år		0		328
Overførsel af periodens resultat		-54.738		9.888
I alt Investorerens formue	4.535.232	401.232	4.192.858	426.972

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-4,20	9,42	1,55	2,79	-13,12
Benchmark afkast (pct.)	-4,35	12,03	4,85	3,32	-13,47
Indre værdi (DKK pr. andel)	94,12	102,99	103,01	101,83	88,47
Nettoreultat (t.DKK)	-4.707	12.325	12.609	10.216	-54.738
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	1,40	4,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	1,02	0,94	0,83	0,80	0,81
Investorerens formue (t.DKK)	111.457	163.901	335.393	426.972	401.232
Antal andele, stk.	1.184.159	1.591.395	3.256.022	4.192.858	4.535.232
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio			0,32	0,39	-0,06
Standardafvigelse			7,34	6,47	8,10
Tracking Error					1,01

KK Obligationer

Afdeling	KK Obligationer	Startdato *)	22. november 2020
Benchmark	Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt 5-7 Yr Bond Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061407509	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark
Risikoindeks [1-7] **) 3		Morningstar rating [1-5] **) Ikke rated	
SFDR	6		

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

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var afdelingen -12,96%, mens benchmarket præsterede et afkast på -13,99 %, hvilket svarer til et merafkast på 1,91 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

KK OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1	12.658	11.142
1	-98	-70
	12.560	11.072
Kursgevinster og -tab:		
2	-141.463	-49.709
	0	-7
3	0	-5
	-141.463	-49.721
	-128.903	-38.649
4	-1.173	-1.190
	-130.076	-39.839
	0	0
	-130.076	-39.839
Resultatdisponering:		
5	0	0
	-130.076	-39.839
	-130.076	-39.839

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
	2.235	1.905
Obligationer:		
8,6	889.978	897.118
Andre aktiver:		
	3.989	2.513
	1.623	2.410
	5.612	4.923
	897.825	903.946
Passiver		
7	897.792	903.923
Anden gæld:		
	33	23
	897.825	903.946

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	0,80	-4,13	-12,96
Benchmark afkast (pct.)	0,03	-2,39	-13,99
Indre værdi (DKK pr. andel)	100,80	96,44	83,95
Nettoresultat (t.DKK)	5,974	-39,839	-130,076
Udbytte (DKK pr. andel)	0,20	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,05	0,13	0,13
Investorerens formue (t.DKK)	826,060	903,923	897,792
Antal andele, stk.	8.194.964	9.372.752	10.694.235
Styk størrelse i DKK	100	100	100

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Noterede obligationer fra danske udstedere	12.658	10.964
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	178
Renteudgifter	-98	-70
I alt renteindtægter	12.560	11.072

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	-141.463	-51.023
Not. obl. fra udenlandske udstedere	0	1.314
I alt fra obligationer	-141.463	-49.709

Note 3: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-1	-5
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	0	-5

Note 4: Administrationsomkostninger

	2022	2021		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-371	-46	-417	-436
Investeringsforvaltning	-756	0	-756	-754
I alt adm.omkostninger	-1.127	-46	-1.173	-1.190

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

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 5: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-14.172	0
Renter og udbytter	12.560	11.072
Kursgevinst til udlodning	-25.901	-26.373
Administrationsomkostninger til modregning	-1.173	-1.190
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	612	999
Udlodning overført fra sidste år	0	167
Til rådighed for udlodning	-28.075	-15.324
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	1.173	1.152
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-26.901	-14.172
Tab til modregning i kommende år	-26.901	-14.172

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 7: Investorenes formue

	2022	2022	2021	2021
	Antal	Formue-	Antal	Formue-
	andele	værdi	andele	værdi
		1.000 DKK		1.000 DKK
Investorenes formue primo	9.372.752	903.923	8.194.964	826.060
Udlodning fra sidste år		0		-1.639
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-1.864
Emissioner i året	3.340.702	296.602	4.999.374	492.152
Indløsninger i året	-2.019.219	-172.656	-3.821.586	-370.947
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		-1		0
Ovf. af periodens resultat		-130.076		-39.839
I alt investorenes formue	10.694.235	897.792	9.372.752	903.923

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

31.12.2022

Realkreditobligationer	58,4
Statsobligationer	41,6
I alt, alle sektorer	100,0

Linde & Partners Global Value Fond

Afdeling	Linde & Partners Global Value Fond	Startdato *)	30. oktober 2015
Benchmark	MSCI World (net div., i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060660462	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Linde & Partners, Danmark
Risikoindikator [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★
SFDR	6		

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

***)Gældende pr.31.december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -5,91%, mens benchmarket præsterede et afkast på -12,79 %, hvilket svarer til et merafkast på 6,88 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

Resultatopgørelse			Balance			
Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK	
Renter og udbytter:			Aktiver			
1	Renteindtægter	9	0	Likvide midler:		
1	Renteudgifter	-6	-50	Indestående i depotselskab		
2	Udbytter	6.962	4.655	6.746	6.375	
	I alt renter og udbytter	6.965	4.605	Kapitalandele:		
Kursgevinster og -tab:			9,7	Not. aktier fra DK selskaber	9.815	
3	Kapitalandele	-17.215	29.107	9,7	Not. aktier, udl. selskaber	204.266
	Valutakonti	222	-77	I alt kapitalandele		
	Øvrige aktiver/passiver	8	6	214.081	226.796	
	I alt kursgevinster og -tab	-16.985	29.036	Andre aktiver:		
	I alt indtægter	-10.020	33.641	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.		
5	Administrationsomk.	-3.302	-2.812	101	218	
	Resultat før skat	-13.322	30.829	0	10	
6	Skat	-743	-493	399	305	
	Årets nettoresultat	-14.065	30.336	I alt andre aktiver	500	
	Årets nettoresultat foreslås overført til investorerne formue			221.327	233.704	
				Aktiver i alt	221.327	
				221.327	233.704	
				Passiver		
				8	Investorerne formue	
				221.271	233.688	
				Anden gæld:		
				Skyldige omkostninger		
				47	6	
				Mellemv. vedr. handelsafv.		
				9	10	
				I alt anden gæld	16	
				56	16	
				Passiver i alt	221.327	
				221.327	233.704	

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-7,25	19,96	1,18	20,56	-5,91
Benchmark afkast (pct.)	-3,89	30,19	5,92	30,96	-12,79
Indre værdi (DKK pr. andel)	100,03	120,00	121,41	146,44	137,72
Nettoresultat (t.DKK)	-10.603	25.671	-657	30.336	-14.065
Administrationsomkostninger (pct.)	1,95	1,82	1,86	1,52	1,50
Investorerne formue (t.DKK)	131.883	167.218	114.269	233.688	221.271
Antal andele, stk.	1.318.400	1.393.523	941.150	1.595.812	1.606.615
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,08	0,56	0,47	0,64	0,43
Standardafvigelse	8,27	9,25	11,89	12,73	14,03
Active Share	90,20	90,28	90,44	92,04	90,91
Tracking Error	4,87	4,60	5,63	7,22	8,58

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	9	0
Renteudgifter	-6	-50
I alt renteindtægter	3	-50

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	248	234
Not. aktier fra udenlandske selskaber	6.714	4.421
I alt udbytter	6.962	4.655

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	247	7.174
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-17.462	21.933
I alt fra kapitalandele	-17.215	29.107

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-51	-177
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	51	177
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	0	0

Note 5: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-460	-62	-522	-500
Investeringsforvaltning	-1.678	0	-1.678	-1.398
Distribution, markedsføring og formidling	-1.102	0	-1.102	-914
I alt adm.omkostninger	-3.240	-62	-3.302	-2.812

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

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

Note 6: Skat

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 8: Investorenes formue

	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.595.812	233.688	941.150	114.269
Emissioner i året	148.716	20.936	687.604	93.555
Indløsninger i året	-137.913	-19.337	-32.942	-4.540
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		49		68
Ovf. af periodens resultat		-14.065		30.336
I alt investorenes formue	1.606.615	221.271	1.595.812	233.688

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

	31.12.2022
Basis forbrugsgoder	26,3
Cykliske forbrugsgoder	8,6
Diverse	3,6
Industri	9,0
Informationsteknologi	21,1
Materialer	7,3
Medicinal og sundhed	24,1
I alt, alle sektorer	100,0

Linde & Partners Dividende Fond

Afdeling	Linde & Partners Dividende Fond	Startdato *)	2. november 2015
Benchmark	MSCI World (net div., i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060660389	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Linde & Partners, Danmark
Risikoindikator [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	6		

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

***)Gældende pr.31.december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -6,30 %, mens benchmarket præsterede et afkast på -12,79 %, hvilket svarer til et merafkast på 6,49 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	12	0
1 Renteudgifter	-3	-16
2 Udbytter	7.851	5.860
I alt renter og udbytter	7.860	5.844
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	-19.903	41.043
Valutakonti	7	27
Øvrige aktiver/passiver	10	10
4 Handelsomkostninger	-11	0
I alt kursgevinster og -tab	-19.897	41.080
I alt indtægter	-12.037	46.924
5 Administrationsomk.	-3.678	-3.353
Resultat før skat	-15.715	43.571
6 Skat	-854	-656
Årets nettoresultat	-16.569	42.915
Resultatdisponering:		
7 Foreslået udlodning	10.338	5.232
Ovf. til udlodning næste år	198	79
Ovf. til investorerne formue	-27.105	37.604
Disponeret	-16.569	42.915

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	10.188	2.289
Kapitalandele:		
10,8 Not. aktier fra DK selskaber	11.267	18.482
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	234.067	232.170
I alt kapitalandele	245.334	250.652
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	129	255
Aktuelle skatteaktiver	528	455
I alt andre aktiver	657	710
Aktiver i alt	256.179	253.651
Passiver		
9 Investorerne formue	256.119	253.592
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	48	6
Mellemv. vedr. handelsafv.	12	53
I alt anden gæld	60	59
Passiver i alt	256.179	253.651

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-6,66	20,41	2,19	22,08	-6,30
Benchmark afkast (pct.)	-3,89	30,19	5,92	30,96	-12,79
Indre værdi (DKK pr. andel)	99,02	116,23	115,09	140,56	128,83
Nettoresultat (t.DKK)	-11.823	31.359	2.808	42.915	-16.569
Udbytte (DKK pr. andel)	2,80	3,30	0,00	2,90	5,20
Administrationsomkostninger (pct.)	1,79	1,81	1,68	1,49	1,48
Investorerne formue (t.DKK)	166.657	182.570	190.338	253.592	256.119
Antal andele, stk.	1.683.021	1.570.744	1.653.893	1.804.177	1.988.113
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,09	0,58	0,52	0,73	0,48
Standardafvigelse	8,45	9,12	11,42	12,37	13,73
Active Share	90,20	90,28	90,45	91,47	90,59
Tracking Error	5,28	4,67	6,09	7,87	9,07

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	12	0
Renteudgifter	-3	-16
I alt renteindtægter	9	-16

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	273	304
Not. aktier fra udenlandske selskaber	7.578	5.556
I alt udbytter	7.851	5.860

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	299	8.614
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-20.202	32.429
I alt fra kapitalandele	-19.903	41.043

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-55	-104
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	44	104
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-11	0

Note 5: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-474	-63	-537	-517
Investeringsforvaltning	-1.895	0	-1.895	-1.711
Distribution, markedsføring og formidling	-1.246	0	-1.246	-1.125
I alt adm.omkostninger	-3.615	-63	-3.678	-3.353

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

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

Note 6: Skat

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	7.860	5.844
Rente- og udbytteskat	-916	-728
Kursgevinst til udlodning	6.812	3.484
Administrationsomkostninger til modregning	-3.678	-3.353
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	380	64
Udlodning overført fra sidste år	79	0
Til rådighed for udlodning	10.536	5.311
Heraf foreslået udlodning	10.338	5.232
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	198	79

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 9: Investorenes formue

	2022	2022	2021	2021
	Antal	Formue- værdi	Antal	Formue- værdi
	andele	1.000 DKK	andele	1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.804.177	253.592	1.653.893	190.338
Udlodning fra sidste år		-5.232		0
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-215		0
Emissioner i året	220.020	29.270	242.666	32.185
Indløsninger i året	-36.084	-4.768	-92.382	-11.853
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		41		6
Ovf. til udlodning næste år		198		79
Foreslået udlodning		10.338		5.232
Ovf. af periodens resultat		-27.105		37.604
I alt investorenes formue	1.988.113	256.119	1.804.177	253.592

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

31.12.2022

Basis forbrugsgoder	26,8
Cykliske forbrugsgoder	8,6
Diverse	3,6
Industri	8,9
Informationsteknologi	21,0
Materialer	7,1
Medicinal og sundhed	24,0
I alt, alle sektorer	100,0

Linde & Partners Dividende Fond I

Afdeling	Linde & Partners Dividende Fond I	Startdato *)	29. november 2019
Benchmark	MSCI World (net div., i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061151792	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Linde & Partners, Danmark
Risikoindikator [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★
SFDR	6		

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

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -5,56%, mens benchmarket præsterede et afkast på -12,79 %, hvilket svarer til et merafkast på 7,23 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	10	0
1 Renteudgifter	-3	-15
2 Udbytter	5.738	6.569
I alt renter og udbytter	5.745	6.554
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	-18.564	45.415
Valutakonti	586	-27
Øvrige aktiver/passiver	8	6
4 Handelsomkostninger	-20	-114
I alt kursgevinster og -tab	-17.990	45.280
I alt indtægter	-12.245	51.834
5 Administrationsomk.	-1.828	-2.368
Resultat før skat	-14.073	49.466
6 Skat	-661	-782
Årets nettoresultat	-14.734	48.684
Resultatdisponering:		
7 Foreslået udlodning	14.543	12.653
Ovf. til udlodning næste år	88	131
Ovf. til investorenes formue	-29.365	35.900
Disponeret	-14.734	48.684

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	1.523	2.518
Kapitalandele:		
10,8 Not. aktier fra DK selskaber	6.422	18.996
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	132.183	245.646
I alt kapitalandele	138.605	264.642
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	66	272
Aktuelle skatteaktiver	301	170
I alt andre aktiver	367	442
Aktiver i alt	140.495	267.602
Passiver		
9 Investorenes formue	140.459	267.584
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	30	6
Mellemv. vedr. handelsafv.	6	12
I alt anden gæld	36	18
Passiver i alt	140.495	267.602

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)		1,72	0,27	22,28	-5,56
Benchmark afkast (pct.)		30,19	5,92	30,96	-12,79
Indre værdi (DKK pr. andel)		101,72	102,00	124,77	112,03
Nettoresultat (t.DKK)		933	6.713	48.684	-14.734
Udbytte (DKK pr. andel)		0,00	0,00	5,90	11,60
Administrationsomkostninger (pct.)		0,18	1,03	0,95	1,05
Investorenes formue (t.DKK)		50.860	214.491	267.584	140.459
Antal andele, stk.		500.000	2.102.937	2.144.537	1.253.740
Styk størrelse i DKK		100	100	100	100
Sharpe Ratio					0,42
Standardafvigelse					15,73
Active Share		90,28	90,45	91,47	90,59
Tracking Error					8,84

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	10	0
Renteudgifter	-3	-15
I alt renteindtægter	7	-15

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	233	346
Not. aktier fra udenlandske selskaber	5.505	6.223
I alt udbytter	5.738	6.569

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	-531	9.581
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-18.033	35.834
I alt fra kapitalandele	-18.564	45.415

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-154	-125
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	135	11
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-20	-114

Note 5: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-429	-24	-453	-478
Investeringsforvaltning	-1.375	0	-1.375	-1.890
I alt adm.omkostninger	-1.804	-24	-1.828	-2.368

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

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

Note 6: Skat

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

Note 7: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	5.745	6.554
Rente- og udbytteskat	-784	-886
Kursgevinst til udlodning	16.413	9.475
Administrationsomkostninger til modregning	-1.828	-2.368
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-5.046	9
Udlodning overført fra sidste år	131	0
Til rådighed for udlodning	14.631	12.783
Heraf foreslået udlodning	14.543	12.653
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	88	131

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 9: Investorenes formue

	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	2.144.537	267.584	2.102.937	214.491
Udlodning fra sidste år		-12.653		0
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		2.755		0
Emissioner i året	0	0	41.600	4.410
Indløsninger i året	-890.797	-102.615	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		122		0
Ovf. til udlodning næste år		88		131
Foreslået udlodning		14.543		12.653
Ovf. af periodens resultat		-29.365		35.900
I alt investorenes formue	1.253.740	140.459	2.144.537	267.584

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

31.12.2022	
Basis forbrugsgoder	25,3
Cykliske forbrugsgoder	8,4
Diverse	3,6
Industri	8,9
Informationsteknologi	21,3
Materialer	7,2
Medicinal og sundhed	25,3
I alt, alle sektorer	100,0

Lannebo Europa Small Cap AKL

Afdeling	Lannebo Europa Small Cap AKL	Primær rådgiver	Ej noteret
SE-nummer	DK0060907889	Startdato *)	Aktiv

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

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

LANNEBO EUROPA SMALL CAP AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	
Renter og udbytter:			
1	Renteindtægter	5	0
1	Renteudgifter	-3	-16
2	Udbytter	1.972	2.873
	I alt renter og udbytter	1.974	2.857
Kursgevinster og -tab:			
3	Kapitalandele	-28.780	28.068
	Valutakonti	49	70
	Øvrige aktiver/passiver	1	2
4	Handelsomkostninger	-12	-155
	I alt kursgevinster og -tab	-28.742	27.985
	I alt indtægter	-26.768	30.842
5	Administrationsomk.	-1.237	-1.684
	Resultat før skat	-28.005	29.158
6	Skat	-207	-1.719
	Årets nettoresultat	-28.212	27.439
Resultatdisponering:			
7	Foreslået udlodning	877	3.537
	Ovf. til udlodning næste år	11	27
	Ovf. til investorernes formue	-29.100	23.875
	Disponeret	-28.212	27.439

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK	
Aktiver			
Likvide midler:			
	Indestående i depotselskab	809	3.744
Kapitalandele:			
10,8	Not. aktier fra DK selskaber	1.003	1.518
10,8	Not. aktier, udl. selskaber	23.476	119.450
	I alt kapitalandele	24.479	120.968
Andre aktiver:			
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	8	16
	Mellemv. vedr. handelsafv.	0	194
	Aktuelle skatteaktiver	160	142
	I alt andre aktiver	168	352
	Aktiver i alt	25.456	125.064
Passiver			
9	Investorernes formue	25.390	124.807
Anden gæld:			
	Skyldige omkostninger	66	10
	Mellemv. vedr. handelsafv.	0	247
	I alt anden gæld	66	257
	Passiver i alt	25.456	125.064

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	5	0
Renteudgifter	-3	-16
I alt renteindtægter	2	-16

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	116	10
Not. aktier fra udenlandske selskaber	1.856	2.863
I alt udbytter	1.972	2.873

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	107	-227
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-28.887	28.295
I alt fra kapitalandele	-28.780	28.068

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-121	-155
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	109	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-12	-155

Note 5: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-395	-58	-453	-485
Investeringsforvaltning	-349	0	-349	-492
Distribution, markedsføring og formidling	-435	0	-435	-707
I alt adm.omkostninger	-1.179	-58	-1.237	-1.684

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

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

Note 6: Skat

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	0	-6.082
Renter og udbytter	1.974	2.857
Rente- og udbytteskat	-224	-1.726
Kursgevinst til udlodning	4.953	9.628
Administrationsomkostninger til modregning	-1.237	-1.684
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-4.606	571
Udlodning overført fra sidste år	27	0
Til rådighed for udlodning	888	3.564
Heraf foreslået udlodning	877	3.537
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	11	27

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 9: Investorenes formue

	2022	2021
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	124.807	109.220
Udlodning fra sidste år	-3.537	0
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:	3	0
Emissioner i året	10.294	1.633
Indløsninger i året	-77.941	-13.562
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-24	76
Overført til udlodning næste år	11	27
Foreslået udlodning	877	3.537
Overførsel af periodens resultat	-29.100	23.875
I alt Investorenes formue	25.390	124.807

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

31.12.2022	
Basis forbrugsgoder	2,1
Cykliske forbrugsgoder	12,5
Diverse	9,8
Ejendomme	1,8
Finans	21,3
Industri	32,4
Informationsteknologi	11,4
Medicinal og sundhed	8,7
I alt, alle sektorer	100,0

AKL Lannebo Europa Small Cap P

Afdeling	AKL Lannebo Europa Small Cap P	Startdato *)	27. oktober 2017
Benchmark	MSCI Europe Small Cap NTR	Styktørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060908341	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Lannebo Fonder Danmark
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	8		

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

**)Gældende pr.31.december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for "P" andelsklassen -21,46%, mens benchmarket præsterede et afkast på -22,51 %, hvilket svarer til et merafkast på 1,05 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

AKL LANNEBO EUROPA SMALL CAP P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje Klassepecifikke transaktioner:	-22.433	22.194		
Administrationsomkostninger	-67	-50		
Investeringsforvaltning	-24	-24		
Distribution, markedsføring og formidling	-435	-706		
Klassens resultat	-22.959	21.413		
Resultatdisponering:				
1 Foreslået udlodning	467	2.597		
Ovf. til udlodning næste år	2	23		
Ovf. til investorenes formue	-23.428	18.793		
Disponeret	-22.959	21.413		

Note 1: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	0	-4.962
Udlodning fra fællesportefølje	652	7.686
Administrationsomkostninger til modregning	-526	-780
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	320	676
Udlodning overført fra sidste år	23	0
Til rådighed for udlodning	468	2.620
Heraf foreslået udlodning	467	2.597
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	2	23

Investorenes formue

	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	786.842	98.097	910.108	88.536
Udlodning fra sidste år		-2.597		0
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		3		0
Emissioner i året	107.006	10.294	12.894	1.496
Indløsninger i året	-732.898	-67.664	-136.160	-13.422
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		85		74
Overført til udlodning næste år		2		23
Foreslået udlodning		467		2.597
Overførsel af periodens resultat		-23.428		18.793
I alt Investorenes formue	160.950	15.260	786.842	98.097

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-25,31	31,57	3,87	28,16	-21,46
Benchmark afkast (pct.)	-15,67	31,61	4,18	23,73	-22,51
Indre værdi (DKK pr. andel)	71,18	93,65	97,28	124,67	94,81
Nettoresultat (t.DKK)	-23.100	20.654	6.679	21.413	-22.959
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	0,00	3,30	2,90
Administrationsomkostninger (pct.)	1,75	1,72	1,77	1,66	1,97
Investorenes formue (t.DKK)	71.858	76.300	88.536	98.097	15.260
Antal andele, stk.	1.009.543	814.714	910.108	786.842	160.950
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio			0,08	0,38	0,14
Standardafvigelse			21,01	19,83	20,50
Active Share	95,81	95,81	96,01	96,20	95,84
Tracking Error			5,00	5,65	5,83

AKL Lannebo Europa Small Cap I

Afdeling	AKL Lannebo Europa Small Cap I	Startdato *)	12. juni 2018
Benchmark	MSCI Europe Small Cap NTR	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061031549	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Lannebo Fonder Danmark
Risikoindeks [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	8		

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

**)Gældende pr.31.december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for "I" andelsklassen -20,82%, mens benchmarket præsterede et afkast på -22,51 %, hvilket svarer til et merafkast på 1,69 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

AKL LANNEBO EUROPA SMALL CAP I

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje Klassepecifikke transaktioner:	-5.338	6.053		
Administrationsomkostninger	-24	-27		
Klassens resultat	-5.361	6.026		
Resultatdisponering:				
1 Foreslået udlodning	410	940		
Ovf. til udlodning næste år	9	4		
Ovf. til investorernes formue	-5.780	5.082		
Disponeret	-5.361	6.026		

Note 1: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	0	-1.120
Udlodning fra fællesportefølje	432	2.091
Administrationsomkostninger til modregning	-24	-27
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	7	0
Udlodning overført fra sidste år	4	0
Til rådighed for udlodning	419	944
Heraf foreslået udlodning	410	940
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	9	4

Investorenes formue

	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	200.000	26.710	200.000	20.684
Udlodning fra sidste år		-940		0
Emissioner i året	0	0	1.155	138
Indløsninger i året	-100.000	-10.279	-1.155	-139
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		0		2
Overført til udlodning næste år		9		4
Foreslået udlodning		410		940
Overførsel af periodens resultat		-5.780		5.082
I alt Investorenes formue	100.000	10.130	200.000	26.710

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-25,49	32,59	4,68	29,13	-20,82
Benchmark afkast (pct.)	-19,70	31,61	4,18	23,73	-22,51
Indre værdi (DKK pr. andel)	74,51	98,80	103,42	133,55	101,30
Nettoresultat (t.DKK)	-5.099	4.860	924	6.026	-5.361
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	0,00	4,70	4,10
Administrationsomkostninger (pct.)	0,57	0,99	1,01	0,89	1,08
Investorenes formue (t.DKK)	14.917	19.760	20.684	26.710	10.130
Antal andele, stk.	200.185	200.000	200.000	200.000	100.000
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio				0,51	0,17
Standardafvigelse				21,12	21,26
Active Share	95,81	95,81	96,01	96,20	95,84
Tracking Error				5,65	5,88

Amalie Global AK

Afdeling	Amalie Global AK	Startdato *)	13. november 2019
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0016111511	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skatstatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	6		

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

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -12,75%. Dette anses som værende utilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	2	0
1 Renteudgifter	-5	-30
2 Udbytter	55	574
I alt renter og udbytter	52	544
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	-52.258	87.603
Valutakonti	-410	-47
Øvrige aktiver/passiver	0	3
4 Handelsomkostninger	-32	-7
I alt kursgevinster og -tab	-52.700	87.552
I alt indtægter	-52.648	88.096
5 Administrationsomk.	-6.463	-6.389
Resultat før skat	-59.111	81.707
Skat	0	0
Årets nettoresultat	-59.111	81.707
Årets nettoresultat foreslås overført til investorerne formue		

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	3.923	6.959
Kapitalandele:		
8 Inv. beviser i udl. investeringsforeninger	338.521	466.725
I alt kapitalandele	338.521	466.725
Andre aktiver:		
Tilg. hav. renter, udbytter m.m.	-2	-2
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	3.049
Aktuelle skatteaktiver	118	118
I alt andre aktiver	116	3.165
Aktiver i alt	342.560	476.849
Passiver		
7 Investorerne formue	342.483	470.423
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	77	56
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	6.370
I alt anden gæld	77	6.426
Passiver i alt	342.560	476.849

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-7,11	27,14	0,62	23,04	-12,75
Indre værdi (DKK pr. andel)	105,10	133,51	134,36	165,32	144,24
Nettoresultat (t.DKK)		125.878	3.985	81.707	-59.111
Administrationsomkostninger (pct.)	0,00	1,90	1,85	1,83	1,93
Investorerne formue (t.DKK)	736.821	293.444	338.588	470.423	342.483
Antal andele, stk.	7.010.528	2.197.882	2.520.082	2.845.582	2.374.317
Styk størrelse i DKK		100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,53	0,47	0,36	0,73	0,43
Standardafvigelse	11,42	12,82	13,01	12,43	13,96

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	2	0
Renteudgifter	-5	-30
I alt renteindtægter	-3	-30

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	55	574
I alt udbytter	55	574

Note 3: Kursgevinster og -tab

Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-52.258	87.603
I alt fra kapitalandele	-52.258	87.603

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-79	-107
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	48	100
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-32	-7

Note 5: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-880	-67	-947	-916
Investeringsforvaltning	-1.378	0	-1.378	-1.411
Distribution, markedsføring og formidling	-4.138	0	-4.138	-4.062
I alt adm.omkostninger	-6.396	-67	-6.463	-6.389

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

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 6: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 7: Investorenes formue

	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK

Investorenes formue primo	2.845.582	470.423	2.520.082	338.588
Emissioner i året	213.500	31.801	325.500	50.127
Indløsnings i året	-684.765	-100.673	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		43		0
Ovf. af periodens resultat		-59.111		81.707
I alt investorenes formue	2.374.317	342.483	2.845.582	470.423

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

	31.12.2022
Finans	5,3
Investeringsforeninger	94,7
I alt, alle sektorer	100,0

Amalie Global AK II

Afdeling	Amalie Global AK II	Startdato *)	28. juni 2022
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061801917	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skatstatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	6		

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

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -0,98 %. Givet markedsvilkårene i det forgangne år, må det betragtes som tilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	27.06-31.12.2022
	1.000 DKK
Renter og udbytter:	
1 Renteindtægter	2
2 Udbytter	4
I alt renter og udbytter	6
Kursgevinster og -tab:	
3 Kapitalandele	-140
Valutakonti	-3
I alt kursgevinster og -tab	-143
I alt indtægter	-137
5 Administrationsomk.	-838
Resultat før skat	-975
Skat	0
Årets nettoresultat	-975
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue	

Balance

Note	31.12.2022
	1.000 DKK
Aktiver	
Likvide midler:	
Indestående i depotselskab	828
Kapitalandele:	
Inv. beviser i udl. investeringsforeninger	91.641
I alt kapitalandele	91.641
Aktiver i alt	92.469
Passiver	
7 Investorenes formue	92.411
Anden gæld:	
Skyldige omkostninger	58
Passiver i alt	92.469

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2022
Afkast (pct.)	-0,98
Indre værdi (DKK pr. andel)	144,62
Nettoresultat (t.DKK)	-975
Administrationsomkostninger (pct.)	1,02
Investorenes formue (t.DKK)	92.411
Antal andele, stk.	639.011
Styk størrelse i DKK	100

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022 1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	2		
I alt renteindtægter	2		
Note 2: Udbytter			
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	4		
I alt udbytter	4		
Note 3: Kursgevinster og -tab			
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-140		
I alt fra kapitalandele	-140		
Note 4: Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger	-11		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	10		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	0		
Note 5: Administrationsomkostninger		2022	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger
Administration	-130	-33	-163
Investeringsforvaltning	-172	0	-172
Distribution, markedsføring og formidling	-503	0	-503
I alt adm.omkostninger	-805	-33	-838

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

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

	31.12.2022 1.000 DKK	
Note 6: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	
Øvrige	0,0	
I alt	100,0	

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

Note 7: Investorenes formue	2022		Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi		
Emissioner i året	639.265	93.423		
Indløsninger i året	-254	-38		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1		
Ovf. af periodens resultat		-975		
I alt investorenes formue	639.011	92.411		

Note 8: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2022

Finans	5,3
Investeringsforeninger	94,7
I alt, alle sektorer	100,0

Strategi Stabil

Afdeling	Strategi Stabil	Startdato *)	13. november 2019
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060308583	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skatstatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	6		

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

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -9,81%. Dette anses som værende utilfredsstillende.

Resultatopgørelse			Balance		
Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:			Aktiver		
1	Renteindtægter	10	0		
1	Renteudgifter	-9	-13		
2	Udbytter	1.241	1.181		
	I alt renter og udbytter	1.242	1.168		
Kursgevinster og -tab:			Likvide midler:		
3	Kapitalandele	-23.675	13.288		
	Valutakonti	11	28		
5	Handelsomkostninger	-41	-22		
	I alt kursgevinster og -tab	-23.705	13.294		
4	Andre indtægter	24	46		
	I alt indtægter	-22.439	14.508		
6	Administrationsomk.	-1.679	-1.412		
	Resultat før skat	-24.118	13.096		
	Skat	0	0		
	Årets nettoresultat	-24.118	13.096		
Resultatdisponering:			Kapitalandele:		
7	Foreslået udlodning	0	15.505		
	Ovf. til udlodning næste år	0	151		
	Ovf. til investorerne formue	-24.118	-2.560		
	Disponeret	-24.118	13.096		
			Andre aktiver:		
			Mellemv. vedr. handelsafv.		
			457	0	
			Aktiver i alt	230.091	234.844
			Passiver		
			10 Investorerne formue	230.044	234.838
			Anden gæld:		
			Skyldige omkostninger		
			47	6	
			Passiver i alt	230.091	234.844

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-5,42	5,53	-0,62	6,87	-9,81
Indre værdi (DKK pr. andel)	97,66	103,02	102,04	109,05	91,66
Nettoresultat (t.DKK)		9,741	-925	13,096	-24,118
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,60	0,00	7,20	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	1,33	0,40	1,10	1,14	1,06
Investorerne formue (t.DKK)	187.095	180.199	178.687	234.838	230.044
Antal andele, stk.	1.915.698	1.749.190	1.751.197	2.153.497	2.509.762
Styk størrelse i DKK		100	100	100	100
Sharpe Ratio	-0,07	-0,03	0,20	0,38	-0,15
Standardafvigelse	2,59	2,74	3,85	4,21	5,55

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	10	0
Renteudgifter	-9	-13
I alt renteindtægter	1	-13

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	0	80
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	1.241	1.101
I alt udbytter	1.241	1.181

Note 3: Kursgevinster og -tab

Inv.beviser i andre danske investeringsforeninger	-2.306	-844
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-21.369	14.132
I alt fra kapitalandele	-23.675	13.288

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	0	21
Omkostningsrefusion, fund of funds	24	25
I alt andre indtægter	24	46

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-71	-133
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	30	111
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-41	-22

Note 6: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-418	-62	-480	-441
Investeringsforvaltning	-1.199	0	-1.199	-971
I alt adm.omkostninger	-1.617	-62	-1.679	-1.412

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

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	1.242	1.188
Kursgevinst til udlodning	-21.411	13.680
Administrationsomkostninger til modregning	-1.679	-1.412
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-1.338	2.200
Udlodning overført fra sidste år	151	0
Til rådighed for udlodning	-23.036	15.656
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	1.743	0
Heraf foreslået udlodning	0	15.505
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-21.293	151
Tab til modregning i kommende år	-21.293	0

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

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

Danske Invest - Emerging Markets Debt	0	13.061
Wealth Invest AKL SEB Obligationer I	29.294	22.339
I alt	29.294	22.339

Note 10: Investorenes formue

	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	2.153.497	234.838	1.751.197	178.687
Udlodning fra sidste år		-15.505		0
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-461		0
Emissioner i året	386.265	38.029	462.300	49.356
Indløsninger i året	-30.000	-2.789	-60.000	-6.301
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		50		0
Ovf. til udlodning næste år		0		151
Foreslået udlodning		0		15.505
Ovf. af periodens resultat		-24.118		-2.560
I alt investorenes formue	2.509.762	230.044	2.153.497	234.838

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

31.12.2022	
Diverse	5,9
Investeringsforeninger	89,3
Råvarer	4,8
I alt, alle sektorer	100,0

Strategi Aktier

Afdeling	Strategi Aktier	Startdato *)	13. november 2019
Benchmark	Intet benchmark	Styktørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060308310	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skatstatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	8		

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

**)Gældende pr.31.december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -14,69%. Dette anses som værende utilfredsstillende.

Resultatopgørelse				Balance			
Note	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2021		Note	31.12.2022	31.12.2021	
	1.000 DKK	1.000 DKK			1.000 DKK	1.000 DKK	
Renter og udbytter:				Aktiver			
1	Renteindtægter	10	0	Likvide midler:			
1	Renteudgifter	-21	-32	Indestående i depotselskab			
2	Udbytter	439	875		2.715	616	
	I alt renter og udbytter	428	843	Kapitalandele:			
Kursgevinster og -tab:				Inv.beviser i udl.			
3	Kapitalandele	-56.932	84.964	investeringsforeninger			
	Valutakonti	-37	-37		360.449	450.547	
5	Handelsomkostninger	-27	-23	I alt kapitalandele			
	I alt kursgevinster og -tab	-56.996	84.904		360.449	450.547	
Andre indtægter				Andre aktiver:			
4	Andre indtægter	0	39	Mellemv. vedr. handelsafv.			
	I alt indtægter	-56.568	85.786		7.652	0	
Administrationsomk.				Aktiver i alt			
6	Administrationsomk.	-6.065	-6.466		370.816	451.163	
	Resultat før skat	-62.633	79.320	Passiver			
Skat				10 Investorenes formue			
7	Skat	-44	-42		367.108	451.140	
	Årets nettoresultat	-62.677	79.278	Anden gæld:			
Resultatdisponering:				Skyldige omkostninger			
8	Foreslået udlodning	0	82.092		48	23	
	Ovf. til udlodning næste år	0	34	Mellemv. vedr. handelsafv.			
	Ovf. til investorenes formue	-62.677	-2.848		3.660	0	
	Disponeret	-62.677	79.278	I alt anden gæld			
					3.708	23	
				Passiver i alt			
					370.816	451.163	

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-8,21	24,62	4,53	21,16	-14,69
Indre værdi (DKK pr. andel)	114,70	142,90	135,09	144,53	99,51
Nettoresultat (t.DKK)		76.139	23.154	79.278	-62.677
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	12,80	16,80	26,30	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	1,78	2,95	1,87	1,88	1,87
Investorenes formue (t.DKK)	315.884	365.148	379.822	451.140	367.108
Antal andele, stk.	2.753.928	2.555.238	2.811.690	3.121.364	3.689.065
Styk størrelse i DKK		100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,70	0,14	0,18	0,49	0,31
Standardafvigelse	9,89	13,04	14,27	13,77	14,51

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	10	0
Renteudgifter	-21	-32
I alt renteindtægter	-11	-32

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	439	875
I alt udbytter	439	875

Note 3: Kursgevinster og -tab

Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-56.932	84.964
I alt fra kapitalandele	-56.932	84.964

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	0	39
-------------------	---	----

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-98	-123
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	70	99
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-27	-23

Note 6: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-646	-67	-713	-741
Investeringsforvaltning	-5.352	0	-5.352	-5.725
I alt adm.omkostninger	-5.998	-67	-6.065	-6.466

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

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

Note 7: Skat

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	428	882
Rente- og udbytteskat	-44	-42
Kursgevinst til udlodning	-57.076	84.789
Administrationsomkostninger til modregning	-6.065	-6.466
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-6.445	2.711
Udlodning overført fra sidste år	34	251
Til rådighed for udlodning	-69.170	82.125
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	6.441	0
Heraf foreslået udlodning	0	82.092
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-62.729	34
Tab til modregning i kommende år	-62.729	0

Note 9: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 10: Investorenes formue

	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	3.121.364	451.140	2.811.690	379.822
Udlodning fra sidste år		-82.092		-47.236
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-395		0
Emissioner i året	602.701	64.778	349.705	44.780
Indløsninger i året	-35.000	-3.699	-40.031	-5.504
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		53		0
Ovf. til udlodning næste år		0		34
Foreslået udlodning		0		82.091
Ovf. af periodens resultat		-62.677		-2.848
I alt investorenes formue	3.689.065	367.108	3.121.364	451.140

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

31.12.2022

Diverse	4,9
Investeringsforeninger	95,1
I alt, alle sektorer	100,0

Strategi Alternativer

Afdeling	Strategi Alternativer	Startdato *)	13. november 2019
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060885978	Noteret	Ej noteret
Skatstatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	6		

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

**)Gældende pr.31.december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -6,00 %. Givet markedsvilkårene i det forgangne år, må det betragtes som tilfredsstillende.

Resultatopgørelse			Balance			
Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK	
Renter og udbytter:			Aktiver			
1	Renteindtægter	19	0			
1	Renteudgifter	-10	-22			
2	Udbytter	2.455	1.402			
	I alt renter og udbytter	2.464	1.380			
Kursgevinster og -tab:			Likvide midler:			
3	Kapitalandele	-12.989	31.510			
	Valutakonti	333	-33			
5	Handelsomkostninger	-56	0			
	I alt kursgevinster og -tab	-12.712	31.477			
4	Andre indtægter	0	4			
	I alt indtægter	-10.248	32.861			
6	Administrationsomk.	-3.640	-3.065			
	Resultat før skat	-13.888	29.796			
	Skat	0	0			
	Årets nettoresultat	-13.888	29.796			
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue						
			Kapitalandele:			
			9	Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	221.982	213.186
				I alt kapitalandele	221.982	213.186
			Aktiver i alt			
			228.100			
			216.301			
			Passiver			
			8	Investorenes formue	228.037	216.277
			Anden gæld:			
				Skyldige omkostninger	63	24
			Passiver i alt			
			228.100			
			216.301			

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-5,93	16,06	-2,34	17,90	-6,00
Indre værdi (DKK pr. andel)	94,08	109,10	106,64	125,73	118,17
Nettoresultat (t.DKK)		18.765	-3.024	29.796	-13.888
Udbytte (DKK pr. andel)					0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	2,64	1,15	2,38	2,28	2,17
Investorenes formue (t.DKK)	110.294	151.449	167.282	216.277	228.037
Antal andele, stk.	1.172.296	1.388.184	1.568.684	1.720.184	1.929.684
Styk størrelse i DKK		100	100	100	100
Sharpe Ratio			0,30	0,72	0,43
Standardafvigelse			9,39	8,66	9,22

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	19	0
Renteudgifter	-10	-22
I alt renteindtægter	9	-22

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	2.455	1.402
I alt udbytter	2.455	1.402

Note 3: Kursgevinster og -tab

Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-12.989	31.510
I alt fra kapitalandele	-12.989	31.510

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	0	4
-------------------	---	---

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-72	-53
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	16	53
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-56	0

Note 6: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-419	-78	-497	-456
Investeringsforvaltning	-3.143	0	-3.143	-2.609
I alt adm.omkostninger	-3.562	-78	-3.640	-3.065

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

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 8: Investorenes formue

	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.720.184	216.277	1.568.684	167.282
Emissioner i året	209.500	25.613	231.500	27.858
Indløsninger i året	0	0	-80.000	-8.679
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		35		20
Ovf. af periodens resultat		-13.888		29.796
I alt investorenes formue	1.929.684	228.037	1.720.184	216.277

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

	31.12.2022
Diverse	16,3
Investeringsforeninger	77,4
Råvarer	6,3
I alt, alle sektorer	100,0

Timeinvest Sustainable Opportunities AKL

Afdeling	TimeInvest Sustainable Opportunities AKL	Primær rådgiver	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
SE-nummer	41881275	Startdato *)	18. december 2020

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

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB

TIMEINVEST SUSTAINABLE OPPORTUNITIES AKL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	3	0
1 Renteudgifter	-3	-11
2 Udbytter	1.927	1.891
I alt renter og udbytter	1.927	1.880
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	-25.343	13.809
Valutakonti	136	-18
Øvrige aktiver/passiver	3	1
4 Handelsomkostninger	-27	0
I alt kursgevinster og -tab	-25.231	13.792
I alt indtægter	-23.304	15.672
5 Administrationsomk.	-1.797	-2.185
Resultat før skat	-25.101	13.487
6 Skat	-310	-334
Årets nettoresultat	-25.411	13.153
Resultatdisponering:		
7 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorenes formue	-25.411	13.153
Disponeret	-25.411	13.153

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	999	730
Kapitalandele:		
10,8 Not. aktier fra DK selskaber	28.994	41.090
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	66.032	88.054
I alt kapitalandele	95.026	129.144
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	14	22
Aktuelle skatteaktiver	101	32
I alt andre aktiver	115	54
Aktiver i alt	96.140	129.928
Passiver		
9 Investorenes formue	96.090	129.905
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	47	23
Mellemv. vedr. handelsafv.	3	0
I alt anden gæld	50	23
Passiver i alt	96.140	129.928

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	3	0
Renteudgifter	-3	-11
I alt renteindtægter	0	-11

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	396	496
Not. aktier fra udenlandske selskaber	1.531	1.395
I alt udbytter	1.927	1.891

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	-3.101	-1.479
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-22.242	15.288
I alt fra kapitalandele	-25.343	13.809

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-38	-81
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	10	81
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-27	0

Note 5: Administrationsomkostninger

	2022	2021		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-343	-59	-402	-466
Investeringsforvaltning	-792	0	-792	-963
Distribution, markedsføring og formidling	-603	0	-603	-756
I alt adm.omkostninger	-1.738	-59	-1.797	-2.185

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

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

Note 6: Skat

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-4.261	-11.893
Renter og udbytter	1.927	1.880
Rente- og udbytteskat	-377	-365
Kursgevinst til udlodning	410	7.815
Administrationsomkostninger til modregning	-1.797	-2.185
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	357	-259
Til rådighed for udlodning	-3.741	-5.007
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	649	745
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-3.092	-4.262

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 9: Investorenes formue

	2022	2021
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	129.905	125.190
Emissioner i året	2.759	14.627
Indløsninger i året	-11.188	-23.078
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	25	13
Overførsel af periodens resultat	-25.411	13.153
I alt Investorenes formue	96.090	129.905

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

31.12.2022

Basis forbrugsgoder	15,5
Cykliske forbrugsgoder	5,8
Diverse	1,7
Energi	1,4
Finans	1,9
Forsyning	5,4
Industri	23,9
Informationsteknologi	21,8
Materialer	2,6
Medicinal og sundhed	20,0
I alt, alle sektorer	100,0

Timeinvest Sustainable Opportunities P

Afdeling	AKL TimeInvest Sustainable Opportunities P	Startdato *)	18. december 2020
Benchmark	MSCI World ESG Screened Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061419199	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [1-7] **) 6		Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	9		

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

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -19,01%, mens benchmarket præsterede et afkast på -14,35 %, hvilket svarer til en underperformance på -4,66 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

AKL TIMEINVEST SUSTAINABLE OPPORTUNITIES P

Klassens resultatposter

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	-24.724	13.920
Klassepecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-71	-92
Investeringsforvaltning	-25	0
Distribution, markedsføring og formidling	-601	-756
Klassens resultat	-25.421	13.072
Resultatdisponering:		
1 Foreslået udlodning	0	0
Ovf. til investorenes formue	-25.421	13.072
Disponeret	-25.421	13.072

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 1: Til rådighed for udlodning

Fremført tab til modregning	-4.262	-11.893
Udlodning fra fællesportefølje	800	6.996
Administrationsomkostninger til modregning	-697	-848
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	418	738
Til rådighed for udlodning	-3.741	-5.007
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	649	745
Heraf foreslået udlodning	0	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	0
Tab til modregning i kommende år	-3.092	-4.262

	2022		2021	
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.153.187	129.905	1.218.200	125.190
Emissioner i året	25.000	2.759	144.987	14.627
Indløsninger i året	-125.000	-11.188	-210.000	-23.079
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		35		95
Overførsel af periodens resultat		-25.421		13.072
I alt Investorenes formue	1.053.187	96.090	1.153.187	129.905

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	2,79	9,59	-19,01
Benchmark afkast (pct.)		31,33	-14,35
Indre værdi (DKK pr. andel)	102,77	112,65	91,24
Nettoresultat (t.DKK)	3.361	13.072	-25.421
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,03	1,60	1,65
Investorenes formue (t.DKK)	125.190	129.905	96.090
Antal andele, stk.	1.218.200	1.153.187	1.053.187
Styk størrelse i DKK	100	100	100
Active Share	93,06	90,77	91,36

HP Invest Bolig

Afdeling	HP Invest Bolig	Startdato *)	1. december 2022
Benchmark	Nordea NCMCM 1Y DKK 50% + Nordea MCM 3Y 50%.	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061929205	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	HP Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [1-7] **)	2	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	6		

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

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -1,36 %, mens benchmarket præsterede et afkast på -0,62 %, hvilket svarer til en underperformance på -0,74 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende. Afkastet er ikke leveret over hele år 2022, men derimod siden afdelingens startdato.

Resultatopgørelse		Balance	
Note	01.12-31.12.2022 1.000 DKK	Note	31.12.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter:		Aktiver	
1	Renteindtægter 104	Likvide midler:	
	I alt renter og udbytter 104	Indestående i depotselskab	569
Kursgevinster og -tab:		Obligationer:	
2	Obligationer -1.129	9,7	Not. obl. fra danske udstedere 79.621
4	Handelsomkostninger -14	Andre aktiver:	
	I alt kursgevinster og -tab -1.143	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	553
3	Andre indtægter -2	Mellemv. vedr. handelsafv.	178
	I alt indtægter -1.041	I alt andre aktiver 731	
5	Administrationsomk. -56	Aktiver i alt 80.921	
	Resultat før skat -1.097	Passiver	
	Skat 0	8 Investorenes formue 80.911	
	Årets nettoresultat -1.097	Anden gæld:	
	Resultatdisponering:	Skyldige omkostninger	10
6	Foreslået udlodning 0	Passiver i alt 80.921	
	Ovf. til udlodning næste år 72		
	Ovf. til investorenes formue -1.169		
	Disponeret -1.097		

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2022
Afkast (pct.)	-1,36
Benchmark afkast (pct.)	-0,62
Indre værdi (DKK pr. andel)	98,64
Nettoresultat (t.DKK)	-1.097
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,07
Investorenes formue (t.DKK)	80.911
Antal andele, stk.	820.261
Styk størrelse i DKK	100

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

31.12.2022
1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	1
Noterede obligationer fra danske udstedere	103
I alt renteindtægter	104

Note 2: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere	-1.129
I alt fra obligationer	-1.129

Note 3: Andre indtægter

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

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-32
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	18
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-14

Note 5: Administrationsomkostninger 2022

	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger
Administration	-38	-8	-46
Investeringsforvaltning	-10	0	-10
I alt adm.omkostninger	-48	-8	-56

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

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

31.12.2022
1.000 DKK

Note 6: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	102
Kursgevinst til udlodning	27
Administrationsomkostninger til modregning	-56
Til rådighed for udlodning	72
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	72

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 8: Investorenes formue

	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi
Emissioner i året	820.866	82.086		
Indløsninger i året	-605	-60		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		-18		
Ovf. til udlodning næste år		72		
Ovf. af periodens resultat		-1.169		
I alt investorenes formue	820.261	80.911		

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

31.12.2022

Realkreditobligationer	88,8
Statsobligationer	11,2
I alt, alle sektorer	100,0

Forskel - Bæredygtige Aktier

Afdeling	Forskel -Bæredygtige Aktier	Startdato *)	7. april 2021
Benchmark	MSCI ACWI ESG Screened Net USD	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061536901	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Curo Capital
Risikoindeks [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	8		

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

**)Gældende pr.31.december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -23,06%, mens benchmarket præsterede et afkast på -14,54 %, hvilket svarer til en underperformance på -8,19 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	18.03-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	6	0
1 Renteudgifter	-7	-13
2 Udbytter	220	0
I alt renter og udbytter	219	-13
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	-56.043	35.446
Valutakonti	27	146
5 Handelsomkostninger	-22	-123
I alt kursgevinster og -tab	-56.038	35.469
4 Andre indtægter	93	23
I alt indtægter	-55.726	35.479
6 Administrationsomk.	-1.583	-1.245
Resultat før skat	-57.309	34.234
Skat	0	0
Årets nettoresultat	-57.309	34.234
Årets nettoresultat foreslås overført til investorerne formue		

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	6.635	1.137
Kapitalandele:		
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	183.678	246.921
I alt kapitalandele	183.678	246.921
Andre aktiver:		
Mellemv. vedr. handelsafv.	5	0
Aktiver i alt	190.318	248.058
Passiver		
8 Investorerne formue	190.226	248.036
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	48	22
Mellemv. vedr. handelsafv.	44	0
I alt anden gæld	92	22
Passiver i alt	190.318	248.058

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022
Afkast (pct.)	16,67	-23,06
Benchmark afkast (pct.)	15,21	-14,54
Indre værdi (DKK pr. andel)	116,67	89,76
Nettoresultat (t.DKK)	34.234	-57.309
Administrationsomkostninger (pct.)	1,21	1,47
Investorerne formue (t.DKK)	248.036	190.226
Antal andele, stk.	2.125.933	2.119.250
Styk størrelse i DKK	100	100

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	6	0
Renteudgifter	-7	-13
I alt renteindtægter	-1	-13

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	220	0
I alt udbytter	220	0

Note 3: Kursgevinster og -tab

Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-56.043	35.446
I alt fra kapitalandele	-56.043	35.446

Note 4: Andre indtægter

Omkostningsrefusion, fund of funds	93	23
------------------------------------	----	----

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-25	-145
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	2	23
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-22	-123

Note 6: Administrationsomkostninger

	2022	2021		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-463	-62	-525	-413
Investeringsforvaltning	-1.058	0	-1.058	-832
I alt adm.omkostninger	-1.521	-62	-1.583	-1.245

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

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

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
--	-------------------------	-------------------------

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 8: Investorenes formue

	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK
--	-------------------------	---------------------------------------	-------------------------	---------------------------------------

Investorenes formue primo	2.125.933	248.036	0	0
Emissioner i året	45.126	4.537	2.128.802	214.132
Indløsninger i året	-51.809	-5.051	-2.869	-330
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		15		0
Ovf. af periodens resultat		-57.309		34.234
I alt investorenes formue	2.119.250	190.226	2.125.933	248.036

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

31.12.2022

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

Othania Globale Aktier AKL

Afdeling Othania Globale Aktier AKL Primær rådgiver
SE-nummer 43256548 Startdato *)

Othania Investeringsrådgivning Aps
23. juni 2022

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

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB OTHANIA GLOBALE AKTIER AKL

Resultatopgørelse

Note	23.06-31.12.2022
	1.000 DKK
Renter og udbytter:	
1 Renteindtægter	4
2 Udbytter	11
I alt renter og udbytter	15
Kursgevinster og -tab:	
3 Kapitalandele	-6.545
Valutakonti	-532
4 Handelsomkostninger	-146
I alt kursgevinster og -tab	-7.223
I alt indtægter	-7.208
5 Administrationsomk.	-483
Resultat før skat	-7.691
Skat	0
Årets nettoresultat	-7.691
Overført til formuen	-7.691

Balance

Note	31.12.2022
	1.000 DKK
Aktiver	
Likvide midler:	
Indestående i depotselskab	279
Kapitalandele:	
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	71.854
I alt kapitalandele	71.854
Aktiver i alt	72.133
Passiver	
7 Investorenes formue	72.074
Anden gæld:	
Skyldige omkostninger	59
Passiver i alt	72.133

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022		
	1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter			
Indstående i depotselskab	4		
I alt renteindtægter	4		
Note 2: Udbytter			
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	11		
I alt udbytter	11		
Note 3: Kursgevinster og -tab			
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-6.545		
I alt fra kapitalandele	-6.545		
Note 4: Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger	-214		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	69		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-146		
Note 5: Administrationsomkostninger	2022		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger
Administration	-173	-60	-233
Investeringsforvaltning	-250	0	-250
I alt adm.omkostninger	-423	-60	-483

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

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

	31.12.2022	
	1.000 DKK	
Note 6: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	
Øvrige	0,0	
I alt	100,0	
En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.		
Note 7: Investorenes formue	2022	
	Formue- værdi	Formue- værdi
	1.000 DKK	
Emissioner i året	80.452	
Indløsninger i året	-801	
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	114	
Overførsel af periodens resultat	-7.691	
I alt Investorenes formue	72.074	
Note 8: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)		
	31.12.2022	
Investeringsforeninger		100,0
I alt, alle sektorer		100,0

AKL Othania Globale Aktier

Afdeling	AKL Othania Globale Aktier	Startdato *)	23. juni 2022
Benchmark	MSCI World Net Return	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061806718	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Othania Investeringsrådgivning Aps
Risikoindeks [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	6		

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

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -7,50 %, mens benchmarket præsterede et afkast på 1,47 %. Dette svarer til en underperformance på - 9,97 %, hvilket anses som værenede utilfredsstillende.

AKL OTHANIA GLOBALE AKTIER

Klassens resultatposter

Note	23.06-31.12.2022 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje Klassepecifikke transaktioner:	-7.661	Investorenes formue	2022 Antal andele
Administrationsomkostninger	-98		2022 Formue- værdi 1.000 DKK
Klassens resultat	-7.759	Emissioner i året	787.142
Overført til formuen	-7.759	Indløsninger i året	-7.973
		Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	182
		Overførsel af periodens resultat	-7.759
		I alt Investorenes formue	779.169
			72.074

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2022
Afkast (pct.)	-7,50
Benchmark afkast (pct.)	1,47
Indre værdi (DKK pr. andel)	92,50
Nettoresultat (t.DKK)	-7.759
Administrationsomkostninger (pct.)	1,17
Investorenes formue (t.DKK)	72.074
Antal andele, stk.	779.169
Styk størrelse i DKK	100

Secure Globale Obligationer

Afdeling	Secure Globale Obligationer	Startdato *)	29. august 2014
Benchmark	JPM Global Aggregate Bond Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060571446	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindikator [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	6		

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

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -5,91%, mens benchmarket præsterede et afkast på -19,31 %, hvilket svarer til et merafkast på 13,4 procentpoint. Dette anses som værende mere end tilfredsstillende.

Resultatopgørelse			Balance				
Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK		
Renter og udbytter:			Aktiver				
1	Renteindtægter	6.574	7.144	Likvide midler:			
1	Renteudgifter	-21	-91	Indestående i depotselskab			
2	Udbytter	446	515	8.205	11.551		
	I alt renter og udbytter	6.999	7.568	Obligationer:			
Kursgevinster og -tab:			9,7	Not. obl. fra danske udstedere	40.875	39.969	
3	Obligationer	-15.498	2.047	9,7	Not. obl. fra udl. udstedere	108.845	147.815
3	Kapitalandele	-855	-882	I alt obligationer		149.720	187.784
	Valutakonti	-14	25	Kapitalandele:			
	I alt kursgevinster og -tab	-16.367	1.190	Inv.beviser i udl.			
	I alt indtægter	-9.368	8.758	investeringsforeninger			
5	Administrationsomk.	-1.261	-1.278	I alt kapitalandele			
	Resultat før skat	-10.629	7.480	0			
	Skat	0	0	Andre aktiver:			
	Årets nettoresultat	-10.629	7.480	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.			
	Resultatdisponering:			Mellemv. vedr. handelsafv.			
6	Foreslået udlodning	2.430	0	I alt andre aktiver			
	Ovf. til udlodning næste år	151	0	1.841			
	Ovf. til investorerne formue	-13.210	7.480	Aktiver i alt			
	Disponeret	-10.629	7.480	159.766			
				210.958			
				Passiver			
				8 Investorerne formue			
				159.719			
				210.952			
				Anden gæld:			
				Skyldige omkostninger			
				47			
				6			
				Passiver i alt			
				159.766			
				210.958			

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-4,22	6,89	-4,25	3,77	-5,91
Benchmark afkast (pct.)	-1,02	7,02	2,31	-3,43	-19,31
Indre værdi (DKK pr. andel)	96,45	101,42	94,33	97,86	92,02
Nettoresultat (t.DKK)	-7.382	10.416	-4.563	7.480	-10.629
Udbytte (DKK pr. andel)	1,60	2,60	0,00	0,00	1,40
Administrationsomkostninger (pct.)	0,71	0,79	0,75	0,62	0,79
Investorerne formue (t.DKK)	167.815	147.383	187.434	210.952	159.719
Antal andele, stk.	1.739.884	1.453.162	1.986.987	2.155.665	1.735.783
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,21	0,82	0,27	0,31	-0,09
Standardafvigelse	2,58	2,61	5,01	4,85	5,56
Tracking Error					7,64
High Water Mark	102,70	102,70	101,42	101,42	-

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	8	0
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.045	1.732
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	5.521	5.412
Renteudgifter	-21	-91
I alt renteindtægter	6.553	7.053
Note 2: Udbytter		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	446	515
I alt udbytter	446	515
Note 3: Kursgevinster og -tab		
Noterede obl. fra danske udstedere	-3.727	-135
Not. obl. fra udenlandske udstedere	-11.771	2.182
I alt fra obligationer	-15.498	2.047
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-855	-882
I alt fra kapitalandele	-855	-882
Note 4: Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-18	-31
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	18	31
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	0	0

Note 5: Administrationsomkostninger	2022		2021	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-203	-61	-264	-403
Investeringsforvaltning	-997	0	-997	-875
I alt adm.omkostninger	-1.200	-61	-1.261	-1.278

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

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 6: Til rådighed for udlodning		
Fremført tab til modregning	-364	0
Renter og udbytter	6.999	7.567
Kursgevinst til udlodning	-3.006	-7.826
Administrationsomkostninger til modregning	-1.261	-1.278
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	213	-71
Til rådighed for udlodning	2.581	-1.607
Negativt rådighedsbeløb som		
ikke overføres til næste år	0	1.244
Heraf foreslået udlodning	2.430	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	151	-364
Tab til modregning i kommende år	0	-364
Note 7: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

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

Note 8: Investorenes formue	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	2.155.665	210.952	1.986.987	187.434
Emissioner i året	252.458	23.525	644.669	61.810
Indløsninger i året	-672.340	-64.330	-475.991	-46.011
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		201		239
Ovf. til udlodning næste år		151		0
Foreslået udlodning		2.430		0
Ovf. af periodens resultat		-13.210		7.480
I alt investorenes formue	1.735.783	159.719	2.155.665	210.952

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2022

Cykliske forbrugsgoder	7,0
Diverse	3,3
Finans	63,3
Forsyning	5,0
Industri	8,8
Realkreditobligationer	12,0
Råvarer	0,6
I alt, alle sektorer	100,0

Secure Globale Aktier

Afdeling	Secure Globale Aktier	Startdato *)	29. august 2015
Benchmark	MSCI World (net div., i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060571529	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★
SFDR	6		

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

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -15,39%, mens benchmarket præsterede et afkast på -12,79%, hvilket svarer til en underperformance på -2,6 procentpoint. Dette anses som værende mindre utilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1	Renteindtægter 36	0
1	Renteudgifter -27	-89
2	Udbytter 3.825	3.084
	I alt renter og udbytter 3.834	2.995
Kursgevinster og -tab:		
3	Kapitalandele -53.462	79.011
	Valutakonti 906	286
	Øvrige aktiver/passiver 19	22
5	Handelsomkostninger -143	-79
	I alt kursgevinster og -tab -52.680	79.240
4	Andre indtægter 0	-20
	I alt indtægter -48.846	82.215
6	Administrationsomk. -3.869	-10.129
	Resultat før skat -52.715	72.086
7	Skat -528	-322
	Årets nettoresultat -53.243	71.764
Resultatdisponering:		
8	Foreslået udlodning 26.310	0
	Ovf. til udlodning næste år 39	0
	Ovf. til investorerne formue -79.592	71.764
	Disponeret -53.243	71.764

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
	Indestående i depotselskab 3.062	15.754
Kapitalandele:		
11,9	Not. aktier fra DK selskaber 44.381	45.660
11,9	Not. aktier, udl. selskaber 230.328	277.784
	Inv.beviser i udl. investeringsforeninger 0	15.886
	I alt kapitalandele 274.709	339.330
Andre aktiver:		
	Tilg.hav. renter, udbytter m.m. 60	50
	Mellemv. vedr. handelsafv. 0	52
	Aktuelle skatteaktiver 591	582
	I alt andre aktiver 651	684
	Aktiver i alt 278.422	355.768
Passiver		
10	Investorerne formue 277.972	347.542
Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger 48	7.984
	Mellemv. vedr. handelsafv. 402	242
	I alt anden gæld 450	8.226
	Passiver i alt 278.422	355.768

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-11,25	21,76	4,12	25,75	-15,39
Benchmark afkast (pct.)	-3,89	30,19	5,92	30,96	-12,79
Indre værdi (DKK pr. andel)	111,36	128,74	129,75	161,09	136,29
Nettoresultat (t.DKK)	-28.394	45.372	8.315	71.764	-53.243
Udbytte (DKK pr. andel)	5,40	3,50	1,80	0,00	12,90
Administrationsomkostninger (pct.)	0,85	1,60	1,06	3,32	1,31
Heraf performance fee (pct.)	0,00	0,00	0,16	2,50	-
Investorerne formue (t.DKK)	232.929	229.528	271.391	347.542	277.972
Antal andele, stk.	2.091.644	1.782.903	2.091.694	2.157.406	2.039.552
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,55	0,79	0,58	0,89	0,32
Standardafvigelse	9,12	9,68	11,10	11,73	15,68
Active Share	95,10	97,49	94,40	94,23	95,24
Tracking Error	6,14	5,63	5,68	5,04	6,72
High Water Mark	129,96	129,96	128,74	129,75	-

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	36	0
Renteudgifter	-27	-89
I alt renteindtægter	9	-89

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	616	648
Not. aktier fra udenlandske selskaber	3.015	2.287
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	194	149
I alt udbytter	3.825	3.084

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	2.752	18.063
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-55.208	57.616
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-1.006	3.332
I alt fra kapitalandele	-53.462	79.011

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	0	-20
-------------------	---	-----

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-180	-79
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	37	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-143	-79

Note 6: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-384	-64	-448	-559
Investeringsforvaltning	-3.421	0	-3.421	-9.570
I alt adm.omkostninger	-3.805	-64	-3.869	-10.129

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

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

Note 7: Skat

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	3.834	2.975
Rente- og udbytteskat	-518	-264
Kursgevinst til udlodning	27.782	-1.404
Administrationsomkostninger til modregning	-3.869	-10.129
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-879	209
Udlodning overført fra sidste år	0	174
Til rådighed for udlodning	26.350	-8.439
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	8.439
Heraf foreslået udlodning	26.310	0
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	39	0

Note 9: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 10: Investorenes formue

	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	2.157.406	347.542	2.091.694	271.391
Udlodning fra sidste år		0		-3.765
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-191
Emissioner i året	55.225	8.063	361.372	51.266
Indløsninger i året	-173.079	-24.435	-295.660	-43.158
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		44		236
Ovf. til udlodning næste år		39		0
Foreslået udlodning		26.310		0
Ovf. af periodens resultat		-79.592		71.764
I alt investorenes formue	2.039.552	277.972	2.157.406	347.542

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

31.12.2022

Basis forbrugsgoder	3,7
Cykliske forbrugsgoder	18,2
Finans	11,1
Industri	25,6
Informationsteknologi	25,4
Medicinal og sundhed	16,0
I alt, alle sektorer	100,0

Secure Select Aktier

Afdeling	Secure Select Aktier	Startdato *)	6. juli 2021
Benchmark	MSCI AC World (net div) EUR	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061553401	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	6		

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

**)Gældende pr.31.december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -25,99%, mens benchmarket præsterede et afkast på -13,03 %, hvilket svarer til en underperformance på -12,96 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

Resultatopgørelse			Balance		
Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	03.06-31.12.2021 1.000 DKK	Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:			Aktiver		
1	Renteindtægter	33	0		
1	Renteudgifter	-17	-25		
2	Udbytter	4.127	1.520		
	I alt renter og udbytter	4.143	1.495		
Kursgevinster og -tab:			Likvide midler:		
3	Kapitalandele	-125.597	14.854		
3	Afledte finansielle instr.	75	0		
	Valutakonti	1.150	254		
	Øvrige aktiver/passiver	7	-1		
4	Handelsomkostninger	-759	0		
	I alt kursgevinster og -tab	-125.124	15.107		
I alt indtægter			Kapitalandele:		
	-120.981	16.602	10,8	Not. aktier, udl. selskaber	246.306
5	Administrationsomk.	-4.909	-2.973		
	Resultat før skat	-125.890	13.629		
6	Skat	-452	-143		
	Årets nettoresultat	-126.342	13.486		
Resultatdisponering:			Andre aktiver:		
7	Foreslået udlodning	0	0		
	Ovf. til investorenes formue	-126.342	13.486		
	Disponeret	-126.342	13.486		
			I alt andre aktiver		
			287		
			I alt aktiver		
			251.537		
			510.690		
			Passiver		
			9		
			Investorenes formue		
			251.482		
			510.668		
			Anden gæld:		
			Skyldige omkostninger		
			55		
			22		
			Passiver i alt		
			251.537		
			510.690		

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022
Afkast (pct.)	2,89	-25,99
Benchmark afkast (pct.)	9,30	-13,03
Indre værdi (DKK pr. andel)	103,21	76,38
Nettoresultat (t.DKK)	13.486	-126.342
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (pct.)	0,76	1,35
Investorenes formue (t.DKK)	510.668	251.482
Antal andele, stk.	4.947.923	3.292.348
Styk størrelse i DKK	100	100
Active Share	92,68	95,28

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	33	0
Renteudgifter	-17	-25
I alt renteindtægter	16	-25

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	0	86
Not. aktier fra udenlandske selskaber	4.127	1.434
I alt udbytter	4.127	1.520

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	-8	2.383
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-125.589	12.471
I alt fra kapitalandele	-125.597	14.854
Valutaterminforretninger/futures	75	0
I alt fra afledte finansielle instrumenter	75	0

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-986	-725
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	228	725
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-759	0

Note 5: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-527	-66	-593	-434
Investeringsforvaltning	-4.316	0	-4.316	-2.539
I alt adm.omkostninger	-4.843	-66	-4.909	-2.973

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

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

Note 6: Skat

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	4.143	1.495
Rente- og udbytteskat	-534	-143
Kursgevinst til udlodning	-71.290	-694
Administrationsomkostninger til modregning	-4.909	-2.973
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	15.225	-49
Til rådighed for udlodning	-57.364	-2.364
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	3.939	2.364
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	-53.424	0
Tab til modregning i kommende år	-53.424	0

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 9: Investorerens formue

	2022		2021	
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorerens formue primo	4.947.923	510.668	0	0
Emissioner i året	577.464	50.914	5.580.284	562.200
Indløsninger i året	-2.233.039	-183.882	-632.361	-65.234
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		124		216
Ovf. af periodens resultat		-126.342		13.486
I alt investorerens formue	3.292.348	251.482	4.947.923	510.668

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

31.12.2022	
Basis forbrugsgoder	3,0
Cykliske forbrugsgoder	19,6
Diverse	2,2
Finans	14,0
Industri	6,1
Informationsteknologi	39,0
Materialer	3,4
Medicinal og sundhed	12,7
I alt, alle sektorer	100,0

Secure Market Power

Afdeling	Secure Market Power	Startdato *)	15. august 2022
Benchmark	MSCI World (net div., i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061148731	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	8		

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

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -17,74%, mens benchmarket præsterede et afkast på -12,79 %, hvilket svarer til en underperformance på -4,95 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

Resultatopgørelse			Balance		
Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:			Aktiver		
1	Renteindtægter	29	0		
1	Renteudgifter	-51	-121		
2	Udbytter	4.469	2.601		
	I alt renter og udbytter	4.447	2.480		
Kursgevinster og -tab:			Likvide midler:		
3	Kapitalandele	-88.805	132.734	Indestående i depotselskab	
	Valutakonti	734	442	5.598	35.720
	Øvrige aktiver/passiver	3	2		
4	Handelsomkostninger	-144	-269	Kapitalandele:	
	I alt kursgevinster og -tab	-88.212	132.909	10,8	Not. aktier fra DK selskaber
				52.710	51.303
				10,8	Not. aktier, udl. selskaber
				374.594	414.939
	I alt indtægter	-83.765	135.389	I alt kapitalandele	
				427.304	466.242
5	Administrationsomk.	-5.869	-16.101	Andre aktiver:	
	Resultat før skat	-89.634	119.288	Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	
				99	83
6	Skat	-700	-405	Mellemv. vedr. handelsafv.	
				0	1.126
				Aktuelle skatteaktiver	
				127	44
				I alt andre aktiver	
				226	1.253
	Årets nettoresultat	-90.334	118.883	Aktiver i alt	
				433.128	503.215
	Resultatdisponering:			Passiver	
7	Foreslået udlodning	18.927	2.191	9 Investorerens formue	
	Ovf. til udlodning næste år	16	199	433.045	489.954
	Ovf. til investorernes formue	-109.277	116.493	Anden gæld:	
				Skyldige omkostninger	
				62	13.261
				Mellemv. vedr. handelsafv.	
				21	0
	Disponeret	-90.334	118.883	I alt anden gæld	
				83	13.261
				Passiver i alt	
				433.128	503.215

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	2,71	12,70	33,27	-17,74
Benchmark afkast (pct.)	8,01	5,92	30,96	-12,79
Indre værdi (DKK pr. andel)	102,71	117,48	156,57	128,13
Nettoresultat (t.DKK)	1.557	21.341	118.883	-90.334
Udbytte (DKK pr. andel)	0,00	0,00	0,70	5,60
Administrationsomkostninger (pct.)	0,58	2,46	3,90	1,32
Heraf performance fee (pct.)	0,00	1,66	3,20	-
Investorerens formue (t.DKK)	70.157	298.724	489.954	433.045
Antal andele, stk.	683.086	2.542.773	3.129.391	3.379.856
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100
Sharpe Ratio				0,51
Standardafvigelse				18,62
Active Share				95,38
Tracking Error				8,45

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	29	0
Renteudgifter	-51	-121
I alt renteindtægter	-22	-121

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	939	653
Not. aktier fra udenlandske selskaber	3.530	1.948
I alt udbytter	4.469	2.601

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	11.024	21.368
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-99.829	111.366
I alt fra kapitalandele	-88.805	132.734

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-234	-269
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	90	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-144	-269

Note 5: Administrationsomkostninger

	2022	2021		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-649	-81	-730	-841
Investeringsforvaltning	-5.139	0	-5.139	-15.260
I alt adm.omkostninger	-5.788	-81	-5.869	-16.101

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

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

Note 6: Skat

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Til rådighed for udlodning

Renter og udbytter	4.447	2.480
Rente- og udbytteskat	-780	-441
Kursgevinst til udlodning	20.725	16.623
Administrationsomkostninger til modregning	-5.869	-16.101
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	221	-171
Udlodning overført fra sidste år	199	0
Til rådighed for udlodning	18.944	2.389
Heraf foreslået udlodning	18.927	2.191
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	16	199

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 9: Investorenes formue

	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	3.129.391	489.954	2.542.773	298.724
Udlodning fra sidste år		-2.191		0
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-148		0
Emissioner i året	383.679	53.250	842.926	106.579
Indløsninger i året	-133.214	-17.574	-256.308	-34.583
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		87		350
Ovf. til udlodning næste år		16		199
Foreslået udlodning		18.927		2.191
Ovf. af periodens resultat		-109.277		116.493
I alt investorenes formue	3.379.856	433.045	3.129.391	489.954

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

	31.12.2022
Cykliske forbrugsgoder	12,1
Finans	11,1
Industri	23,0
Informationsteknologi	36,6
Medicinal og sundhed	17,2
I alt, alle sektorer	100,0

Metropolis Globale Aktier

Afdeling	Metropolis Globale Aktier	Startdato *)	1. november 2021
Benchmark	MSCI AC World (net div) USD	Styktørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060561645	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	AGF
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★
SFDR	6		

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

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -9,63%, mens benchmarket præsterede et afkast på -13,03 %, hvilket svarer til et merafkast på 3,4 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	16	0
1 Renteudgifter	-56	-35
2 Udbytter	44.100	21.878
I alt renter og udbytter	44.060	21.843
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	-100.145	171.106
3 Afledte finansielle instr.	0	23
Valutakonti	2.398	68
Øvrige aktiver/passiver	67	30
5 Handelsomkostninger	-1.766	-135
I alt kursgevinster og -tab	-99.446	171.092
4 Andre indtægter	-6	-9
I alt indtægter	-55.392	192.926
6 Administrationsomk.	-6.513	-6.469
Resultat før skat	-61.905	186.457
7 Skat	-28.847	-2.207
Årets nettoresultat	-90.752	184.250
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	2.727	26.154
Kapitalandele:		
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	519.011	831.157
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	0	35.336
I alt kapitalandele	519.011	866.493
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	583	2.111
Mellemv. vedr. handelsafv.	11.610	0
Aktuelle skatteaktiver	2.415	1.162
I alt andre aktiver	14.608	3.273
Aktiver i alt	536.346	895.920
Passiver		
9 Investorenes formue	523.124	894.446
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	1.659	1.334
Mellemv. vedr. handelsafv.	11.563	140
I alt anden gæld	13.222	1.474
Passiver i alt	536.346	895.920

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-11,03	26,38	-2,34	23,57	-9,63
Benchmark afkast (pct.)			6,08	27,44	-13,03
Indre værdi (DKK pr. andel)	109,36	139,44	136,17	168,86	152,05
Nettoresultat (t.DKK)	-83.218	169.664	22	187.344	-90.752
Administrationsomkostninger (pct.)	0,76	0,80	0,80	0,73	0,94
Investorenes formue (t.DKK)	604.344	690.491	815.865	897.564	523.124
Antal andele, stk.	5.526.326	4.951.850	5.991.341	5.315.582	3.440.418
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,30	0,45	0,18	0,68	0,34
Standardafvigelse				14,51	16,58
Active Share	91,77	92,03	92,36	91,76	92,57
Tracking Error	4,25	3,78	4,03	1,19	4,29

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	16	0
Renteudgifter	-56	-35
I alt renteindtægter	-40	-35

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	9	0
Not. aktier fra udenlandske selskaber	43.770	20.914
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	321	964
I alt udbytter	44.100	21.878

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	-879	0
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-96.306	168.065
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-2.960	3.041
I alt fra kapitalandele	-100.145	171.106
Valutaterminforretninger/futures	0	23
I alt fra afledte finansielle instrumenter	0	23

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	-6	-9
-------------------	----	----

Note 5: Handelssomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-2.434	-587
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	668	451
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-1.766	-135

Note 6: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.485	-79	-1.564	-1.266
Investeringsforvaltning	-4.949	0	-4.949	-5.203
I alt adm.omkostninger	-6.434	-79	-6.513	-6.469

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

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

Note 7: Skat

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 9: Investorenes formue

	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	5.315.582	894.446	5.991.341	815.866
Korrektion ved fusion eller spaltning	1.676.361	278.212	0	0
Emissioner i året	24.699	3.800	1.117.327	175.835
Indløsninger i året	-3.576.224	-562.431	-1.793.086	-281.696
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		-151		191
Ovf. af periodens resultat		-90.752		184.250
I alt investorenes formue	3.440.418	523.124	5.315.582	894.446

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2022

Cykliske forbrugsgoder	19,7
Diverse	2,9
Finans	21,3
Industri	17,8
Informationsteknologi	37,1
Telekommunikation	1,2
I alt, alle sektorer	100,0

Baron Globale Aktier

Afdeling	Baron Globale Aktier	Startdato *)	1. november 2021
Benchmark	MSCI AC World (net div) USD	Styktørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060696573	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Baron Funds
Risikoindikator [1-7] **)	7	Morningstar rating [1-5] **)	★
SFDR	6		

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

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -51,06%, mens benchmarket præsterede et afkast på -13,03 %, hvilket svarer til en underperformance på -38,03 procentpoint. Dette anses som værende svært utilfredsstillende.

Resultatopgørelse			Balance		
Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:			Aktiver		
1	Renteindtægter	5	0		
1	Renteudgifter	-24	-212		
2	Udbytter	244	138		
	I alt renter og udbytter	225	-74		
Kursgevinster og -tab:			Likvide midler:		
3	Kapitalandele	-534.659	95.257		
	Valutakonti	999	4.414		
	Øvrige aktiver/passiver	36	-15		
5	Handelsomkostninger	-44	-65		
	I alt kursgevinster og -tab	-533.668	99.591		
4	Andre indtægter	0	-17		
	I alt indtægter	-533.443	99.500		
6	Administrationsomk.	-5.135	-10.765		
	Resultat før skat	-538.578	88.735		
7	Skat	-41	61		
	Årets nettoresultat	-538.619	88.796		
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue					
			Aktiver i alt		
			427.243		
			1.238.295		
			Passiver		
			9		
			Investorenes formue		
			424.341		
			1.210.020		
			Anden gæld:		
			Skyldige omkostninger		
			896		
			2.237		
			Mellemv. vedr. handelsafv.		
			2.006		
			26.038		
			I alt anden gæld		
			2.902		
			28.275		
			Passiver i alt		
			427.243		
			1.238.295		

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-5,31	34,74	24,37	6,10	-51,06
Benchmark afkast (pct.)			6,08	27,44	-13,03
Indre værdi (DKK pr. andel)	107,94	145,44	180,87	191,29	93,92
Nettoresultat (t.DKK)	-31.914	146.913	-39	84.935	-538.619
Administrationsomkostninger (pct.)	0,91	0,86	0,86	0,79	0,83
Investorenes formue (t.DKK)	352.303	683.296	1.243.771	1.206.120	424.341
Antal andele, stk.	3.263.876	4.698.216	6.876.503	6.305.314	4.518.045
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio			0,83	0,80	-0,03
Standardafvigelse				18,64	23,99
Active Share	91,15	88,35	94,14	94,70	96,79
Tracking Error		4,85	4,63	5,23	14,53

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	5	0
Renteudgifter	-24	-212
I alt renteindtægter	-19	-212

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra udenlandske selskaber	244	138
I alt udbytter	244	138

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra udenlandske selskaber	-534.659	95.257
I alt fra kapitalandele	-534.659	95.257

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	0	-17
-------------------	---	-----

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-195	-280
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	151	216
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-44	-65

Note 6: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-708	-63	-771	-1.973
Investeringsforvaltning	-4.364	0	-4.364	-8.792
I alt adm.omkostninger	-5.072	-63	-5.135	-10.765

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

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

Note 7: Skat

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 9: Investorenes formue

	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	6.305.314	1.210.020	6.876.503	1.243.771
Emissioner i året	581.299	78.975	1.587.084	306.241
Indløsninger i året	-2.368.568	-326.238	-2.158.273	-429.285
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		203		497
Ovf. af periodens resultat		-538.619		88.796
I alt investorenes formue	4.518.045	424.341	6.305.314	1.210.020

Note 10: Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering 2022	Eksponering 2021
Solgte rentefutures	-2.714	-2.547

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

	31.12.2022
Cykliske forbrugsgoder	17,4
Diverse	9,6
Finans	4,2
Industri	1,9
Informationsteknologi	54,6
Medicinal og sundhed	12,3
I alt, alle sektorer	100,0

SGA Globale Aktier

Afdeling	SGA Globale Aktier	Startdato *)	1. november 2021
Benchmark	MSCI AC World (net div) USD	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061032513	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Sustainable Growth Advisors
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★
SFDR	8		

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

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -20,57%, mens benchmarket præsterede et afkast på -13,03 %, hvilket svarer til en underperformance på -7,54 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK	
Renter og udbytter:			
1	Renteindtægter	26	0
1	Renteudgifter	-13	-20
2	Udbytter	4.140	4.694
	I alt renter og udbytter	4.153	4.674
Kursgevinster og -tab:			
3	Kapitalandele	-138.111	122.146
3	Afledte finansielle instr.	0	-7
	Valutakonti	891	423
	Øvrige aktiver/passiver	26	25
5	Handelsomkostninger	-101	-59
	I alt kursgevinster og -tab	-137.295	122.528
4	Andre indtægter	0	-8
	I alt indtægter	-133.142	127.194
6	Administrationsomk.	-4.562	-5.817
	Resultat før skat	-137.704	121.377
7	Skat	-493	-534
	Årets nettoresultat	-138.197	120.843
	Årets nettoresultat foreslås overført til investorernes formue		

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK	
Aktiver			
Likvide midler:			
	Indestående i depotselskab	6.241	24.041
Kapitalandele:			
10,8	Not. aktier fra DK selskaber	12.619	20.789
10,8	Not. aktier, udl. selskaber	448.096	666.334
	I alt kapitalandele	460.715	687.123
Andre aktiver:			
	Tilg. hav. renter, udbytter m.m.	102	244
	Aktuelle skatteaktiver	934	853
	I alt andre aktiver	1.036	1.097
	Aktiver i alt	467.992	712.261
Passiver			
9	Investorernes formue	467.163	711.092
Anden gæld:			
	Skyldige omkostninger	813	1.164
	Mellemv. vedr. handelsafv.	16	5
	I alt anden gæld	829	1.169
	Passiver i alt	467.992	712.261

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-7,95	34,15	4,93	16,35	-20,57
Benchmark afkast (pct.)			5,76	27,44	-13,03
Indre værdi (DKK pr. andel)	92,05	123,48	129,57	150,70	119,74
Nettoresultat (t.DKK)	-33.892	100.129	-25	120.580	-138.197
Administrationsomkostninger (pct.)	0,53	0,99	0,98	0,76	0,85
Investorernes formue (t.DKK)	302.096	381.103	736.145	710.804	467.163
Antal andele, stk.	3.281.913	3.086.241	5.681.296	4.716.628	3.901.456
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio				0,84	0,30
Standardafvigelse				15,53	17,39
Active Share	94,25	94,06	87,15	88,36	91,11
Tracking Error				2,44	4,14

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	26	0
Renteudgifter	-13	-20
I alt renteindtægter	13	-20

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	270	433
Not. aktier fra udenlandske selskaber	3.870	4.261
I alt udbytter	4.140	4.694

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber	3.389	11.842
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-141.500	110.304
I alt fra kapitalandele	-138.111	122.146
Valutaterminforretninger/futures	0	-7
I alt fra afledte finansielle instrumenter	0	-7

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	0	-8
-------------------	---	----

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-223	-332
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	122	274
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-101	-59

Note 6: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-756	-58	-814	-1.082
Investeringsforvaltning	-3.748	0	-3.748	-4.735
I alt adm.omkostninger	-4.504	-58	-4.562	-5.817

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

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

Note 7: Skat

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 9: Investorenes formue

	2022 Antal andele	2022 Formue- værdi 1.000 DKK	2021 Antal andele	2021 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	4.716.628	711.092	5.681.296	736.145
Emissioner i året	633.324	76.058	855.340	120.967
Indløsninger i året	-1.448.496	-181.961	-1.820.008	-266.974
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		171		111
Ovf. af periodens resultat		-138.197		120.843
I alt investorenes formue	3.901.456	467.163	4.716.628	711.092

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

31.12.2022

Basis forbrugsgoder	8,9
Cykliske forbrugsgoder	7,0
Ejendomme	2,5
Finans	18,0
Industri	2,1
Informationsteknologi	38,7
Materialer	2,0
Medicinal og sundhed	20,8
I alt, alle sektorer	100,0

Allspring Small Cap Aktier

Afdeling	Allspring Small Cap Aktier	Startdato *)	1. november 2021
Benchmark	WORLD SMALL CAP NTR	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060636595	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Wells Capital
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated
SFDR	6		

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

**)Gældende pr.31.december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -18,33%, mens benchmarket præsterede et afkast på -13,44 %, hvilket svarer til en underperformance på -4,89 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	170	13
1 Renteudgifter	-21	-24
2 Udbytter	11.579	8.497
I alt renter og udbytter	11.728	8.486
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	-170.887	210.152
3 Afledte finansielle instr.	-9	-1
Valutakonti	1.965	3.145
Øvrige aktiver/passiver	-1	-22
5 Handelsomkostninger	-480	-894
I alt kursgevinster og -tab	-169.412	212.380
4 Andre indtægter	1	-13
I alt indtægter	-157.683	220.853
6 Administrationsomk.	-7.553	-8.513
Resultat før skat	-165.236	212.340
7 Skat	-948	-690
Årets nettoresultat	-166.184	211.650
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	22.159	36.076
Kapitalandele:		
11,8 Not. aktier fra DK selskaber	4.787	4.012
11,8 Not. aktier, udl. selskaber	604.585	867.602
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	6.752	0
I alt kapitalandele	616.124	871.614
10, Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	0	3
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	408	439
Mellemv. vedr. handelsafv.	15	855
Aktuelle skatteaktiver	756	523
I alt andre aktiver	1.179	1.817
Aktiver i alt	639.462	909.510
Passiver		
9 Investorenes formue	636.981	904.604
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	2.458	1.916
Mellemv. vedr. handelsafv.	23	2.990
I alt anden gæld	2.481	4.906
Passiver i alt	639.462	909.510

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-9,69	29,52	0,18	29,64	-18,33
Benchmark afkast (pct.)			4,79	24,45	-13,44
Indre værdi (DKK pr. andel)	112,08	145,18	145,43	188,71	153,83
Nettoresultat (t.DKK)	-12.212	77.744	-7	212.488	-166.184
Administrationsomkostninger (pct.)	0,96	1,07	1,00	0,98	1,02
Investorenes formue (t.DKK)	280.487	287.808	689.319	905.435	636.981
Antal andele, stk.	2.502.462	1.982.472	4.739.831	4.798.028	4.140.822
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	0,42	0,51	0,47	0,58	0,34
Standardafvigelse				16,46	18,29
Active Share	92,95	49,73	95,70	50,33	50,39
Tracking Error	7,23	3,56	6,78	1,02	4,45

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	170	13		
Renteudgifter	-21	-24		
I alt renteindtægter	149	-11		
Note 2: Udbytter				
Not. aktier fra danske selskaber	45	74		
Not. aktier fra udenlandske selskaber	11.534	8.423		
I alt udbytter	11.579	8.497		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Not. aktier fra danske selskaber	-1.392	-296		
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-168.525	210.413		
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber	0	35		
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	-970	0		
I alt fra kapitalandele	-170.887	210.152		
Valutaterminforretninger/futures	-9	-1		
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-9	-1		
Note 4: Andre indtægter				
Diverse indtægter	1	-13		
Note 5: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-791	-990		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	311	96		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-480	-894		
Note 6: Administrationsomkostninger	2022	2021		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.113	-99	-1.212	-1.362
Investeringsforvaltning	-6.341	0	-6.341	-7.151
I alt adm.omkostninger	-7.454	-99	-7.553	-8.513

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

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

Note 7: Skat

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

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Note 8: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

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

Note 9: Investorenes formue	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	4.798.028	904.604	4.739.831	689.318
Emissioner i året	460.910	77.706	836.033	141.159
Indløsninger i året	-1.118.116	-179.348	-777.836	-137.523
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		203		-1
Ovf. af periodens resultat		-166.184		211.650
I alt investorenes formue	4.140.822	636.981	4.798.028	904.604

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

Valuta	Eksponering	Eksponering
DKK	0	1.282
USD	0	-1.280

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

31.12.2022	
Basis forbrugsgoder	5,8
Cykliske forbrugsgoder	6,4
Diverse	31,6
Ejendomme	0,6
Energi	1,2
Finans	1,4
Industri	19,0
Informationsteknologi	18,1
Materialer	10,4
Medicinal og sundhed	5,5
I alt, alle sektorer	100,0

CT EM Aktier

Afdeling	CT EM Aktier	Startdato *)	1. november 2021
Benchmark	MSCI Emerging Markets (net div)	Styktørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060585909	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Columbia Management
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★
SFDR	6		

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

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -27,77 %, mens benchmarket præsterede et afkast på -14,87 %, hvilket svarer til en underperformance på -12,9 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	23	0
1 Renteudgifter	-55	-268
2 Udbytter	8.668	6.827
I alt renter og udbytter	8.636	6.559
Kursgevinster og -tab:		
3 Kapitalandele	-164.531	-7.638
3 Afledte finansielle instr.	0	85
Valutakonti	-725	-579
Øvrige aktiver/passiver	9	585
5 Handelsomkostninger	-858	-1.041
I alt kursgevinster og -tab	-166.105	-8.588
4 Andre indtægter	0	-11
I alt indtægter	-157.469	-2.040
6 Administrationsomk.	-5.561	-6.258
Resultat før skat	-163.030	-8.298
7 Skat	-1.207	-888
Årets nettoresultat	-164.237	-9.186
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	18.201	3.115
Kapitalandele:		
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	389.763	597.908
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	312	737
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	4.900
Aktuelle skatteaktiver	29	13
I alt andre aktiver	341	5.650
Aktiver i alt	408.305	606.673
Passiver		
9 Investorenes formue	406.861	604.309
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	1.444	1.277
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	1.087
I alt anden gæld	1.444	2.364
Passiver i alt	408.305	606.673

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-15,45	33,51	21,83	-0,78	-27,77
Benchmark afkast (pct.)			7,93	4,78	-14,87
Indre værdi (DKK pr. andel)	92,72	123,79	150,82	150,36	108,18
Nettoresultat (t.DKK)	-61.909	103.726	-4	-6.289	-164.237
Administrationsomkostninger (pct.)	1,08	0,95	0,96	0,94	1,19
Investorenes formue (t.DKK)	325.660	371.308	574.668	607.202	406.861
Antal andele, stk.	3.512.307	2.999.423	3.810.235	4.038.296	3.760.813
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	-0,04	0,28	0,72	0,75	0,09
Standardafvigelse				16,87	18,68
Active Share	70,94	70,12	73,21	76,70	76,05
Tracking Error	3,89	3,51	5,32	1,63	3,92

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	23	0
Renteudgifter	-55	-268
I alt renteindtægter	-32	-268

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra udenlandske selskaber	8.668	6.827
I alt udbytter	8.668	6.827

Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra udenlandske selskaber	-164.531	-7.638
I alt fra kapitalandele	-164.531	-7.638
Valutaterminforretninger/futures	0	85
I alt fra afledte finansielle instrumenter	0	85

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	0	-11
-------------------	---	-----

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-988	-1.201
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	130	161
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-858	-1.041

Note 6: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.626	-56	-1.682	-1.267
Investeringsforvaltning	-3.879	0	-3.879	-4.991
I alt adm.omkostninger	-5.505	-56	-5.561	-6.258

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

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

Note 7: Skat

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 8: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

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

Note 9: Investorenes formue

	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	4.038.296	604.309	3.810.235	574.668
Emissioner i året	192.661	23.084	589.295	93.986
Indløsninger i året	-470.144	-56.260	-361.234	-55.158
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		-35		-1
Ovf. af periodens resultat		-164.237		-9.186
I alt investorenes formue	3.760.813	406.861	4.038.296	604.309

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

31.12.2022

Basis forbrugsgoder	3,0
Cykliske forbrugsgoder	18,7
Diverse	21,5
Energi	0,9
Finans	24,4
Industri	2,4
Informationsteknologi	27,0
Medicinal og sundhed	2,1
I alt, alle sektorer	100,0

Wellington EM Obligationer

Afdeling	Wellington EM Obligationer	Startdato *)	1. november 2021
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060606176	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Wellington Management
Risikoindeks [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★★
SFDR	6		

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

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -10,73%, mens benchmarket præsterede et afkast på -11,59 %, hvilket svarer til et merafkast på 0,86 procentpoint. Dette anses som værende tilfredsstillende

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	29.615	25.033
1 Renteudgifter	-108	-29
I alt renter og udbytter	29.507	25.004
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	-63.805	-14.876
2 Kapitalandele	0	366
2 Afledte finansielle instr.	-23.185	-27.184
Valutakonti	1.640	7.531
Øvrige aktiver/passiver	-3	0
4 Handelsomkostninger	-107	-144
I alt kursgevinster og -tab	-85.460	-34.307
3 Andre indtægter	7	-63
I alt indtægter	-55.946	-9.366
5 Administrationsomk.	-5.461	-5.903
Resultat før skat	-61.407	-15.269
6 Skat	0	-266
Årets nettoresultat	-61.407	-15.535
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	45.222	48.147
Obligationer:		
11,7 Not. obl. fra udl. udstedere	496.147	495.002
9, Afledte finansielle instr.:		
Not. afledte finansielle instr.	1.840	1.469
Unot. afledte finansielle instr.	12.830	6.071
I alt afledte finansielle instr.	14.670	7.540
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	9.562	6.730
Andre tilgodehavender	47	0
Aktuelle skatteaktiver	253	257
I alt andre aktiver	9.862	6.987
Aktiver i alt	565.901	557.676
Passiver		
8 Investorenes formue	557.112	553.523
Afledte finansielle instr.:		
Not. afledte finansielle instr.	1.840	1.470
Unot. afledte finansielle instr.	5.507	1.388
I alt afledte finansielle instr.	7.347	2.858
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	1.219	1.295
Mellemv. vedr. handelsafv.	223	0
I alt anden gæld	1.442	1.295
Passiver i alt	565.901	557.676

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-10,11	8,52	-0,84	-2,76	-10,73
Benchmark afkast (pct.)			-4,51	-2,46	-11,59
Indre værdi (DKK pr. andel)	97,72	106,04	105,15	79,66	91,60
Nettoresultat (t.DKK)	-88.617	46.661	101	-137.917	-61.407
Administrationsomkostninger (pct.)	0,86	0,87	0,99	1,07	1,06
Investorenes formue (t.DKK)	797.360	437.653	545.980	431.243	557.112
Antal andele, stk.	8.159.632	4.127.146	5.192.496	5.413.598	6.081.782
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	-0,11	0,22	0,41	0,16	-0,28
Standardafvigelse				8,94	9,87
Tracking Error				0,99	

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	390	118
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	29.225	24.915
Renteudgifter	-108	-29
I alt renteindtægter	29.507	25.004

Note 2: Kursgevinster og -tab

Not. obl. fra udenlandske udstedere	-63.805	-14.876
I alt fra obligationer	-63.805	-14.876
Not. aktier fra udenlandske selskaber	0	366
I alt fra kapitalandele	0	366
Valutaterminsforretninger/futures	-24.481	-28.508
Renteswaps	-1.235	317
Aktieterminer/futures	1.883	345
Andre kontrakter	648	662
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-23.185	-27.184

Note 3: Andre indtægter

Diverse indtægter	7	-63
-------------------	---	-----

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-143	22
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	37	-165
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-107	-144

Note 5: Administrationsomkostninger

	2022	2021		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-881	-58	-939	-1.405
Investeringsforvaltning	-4.522	0	-4.522	-4.498
I alt adm.omkostninger	-5.403	-58	-5.461	-5.903

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

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

Note 6: Skat

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 7: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	98,5	99,1
Øvrige	1,5	0,9
I alt	100,0	100,0

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

Note 8: Investorenes formue	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	5.413.598	553.523	5.192.496	545.980
Emissioner i året	1.314.833	125.533	718.290	73.691
Indløsninger i året	-646.649	-60.966	-497.188	-50.923
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		429		310
Ovf. af periodens resultat		-61.407		-15.535
I alt investorenes formue	6.081.782	557.112	5.413.598	553.523

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

Valuta	Eksponering	Eksponering
AUD	-0	-2.996
BRL	11.178	2.641
CLP	-5.679	-2.537
CNY	12.165	932
COP	-16.430	5.353
CZK	-1.059	-314
EUR	245.433	217.676
GBP	-101	-106
HUF	2.867	5.414
IDR	10.478	7.226
MXN	-4.519	4.431
NZD	0	-2.911
PEN	-9.138	-801
PHP	1.233	0
PLN	3.577	13.493
RON	-2.508	8.296
RUB	0	3.647
SGD	12.261	5.725
THB	26.302	25.045
TRY	1.359	1.290
USD	-280.137	-289.186
ZAR	-425	1.601

Note 10: Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering 2022	Eksponering 2021
Købte rentefutures	113.574	147.483
Solgte rentefutures	-84.285	-116.347

Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på lande (pct.) 31.12.2022

Angola	1,3
Aserbajdsjan	2,2
Bermuda	2,1
Brasilien	3,9
Bulgarien	1,0
Cayman Islands	3,1
Chile	5,2

Dominikanske Republik	2,5
Egypten	1,4
England	1,0
Forenede Arabiske Emirater	1,3
Ghana	1,4
Holland	1,5
Hong Kong	1,6
Indonesien	3,2
Israel	2,7
Jersey	1,4
Luxembourg	1,5
Makedonien	1,5
Mexico	8,5
Oman	2,1
Peru	5,3
Polen	4,5
Qatar	1,2
Rumænien	4,8
SA	1,9
Singapore	1,1
Sydafrika	6,4
Sydkorea	3,5
Tjekkiet	3,3
Ungarn	3,0
U.S.A.	1,6
Øvrige	4,5
I alt, alle lande	100,0

Indeksobligationer

Afdeling	Indeksobligationer	Startdato *)	1. november 2021
Benchmark	Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Index Hedged to DKK	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060645075	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Danske Capital
Risikoindeks [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★
SFDR	6		

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.
**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -7,33%, mens benchmarket præsterede et afkast på -7,09 %, hvilket svarer til en underperformance på -0,24 procentpoint. Dette anses som værende mindre utilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	1.641	2.243
1 Renteudgifter	-97	-81
I alt renter og udbytter	1.544	2.162
Kursgevinster og -tab:		
2 Obligationer	-3.989	34.352
2 Kapitalandele	0	-21
2 Afledte finansielle instr.	-16.301	-22.043
Valutakonti	3.578	2.006
4 Handelsomkostninger	-31	0
I alt kursgevinster og -tab	-16.743	14.294
3 Andre indtægter	20	-24
I alt indtægter	-15.179	16.432
5 Administrationsomk.	-1.393	-1.795
Resultat før skat	-16.572	14.637
6 Skat	-2	0
Årets nettoresultat	-16.574	14.637
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	299	4.484
Obligationer:		
10,7 Not. obl. fra udl. udstedere	193.119	235.475
9, Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	1.248	1.131
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	355	415
Aktiver i alt	195.021	241.505
Passiver		
8 Investorenes formue	194.791	240.567
Afledte finansielle instr.:		
Unot. afledte finansielle instr.	0	565
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	230	373
Passiver i alt	195.021	241.505

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-2,24	2,71	4,10	4,93	-7,33
Benchmark afkast (pct.)			4,16	0,84	-7,09
Indre værdi (DKK pr. andel)	98,62	101,29	105,45	136,96	102,65
Nettoresultat (t.DKK)	-14.882	14.528	37	71.813	-16.574
Administrationsomkostninger (pct.)	0,42	0,45	0,65	0,56	0,64
Investorenes formue (t.DKK)	670.311	199.461	267.633	297.783	194.791
Antal andele, stk.	6.796.733	1.969.131	2.538.078	2.174.183	1.897.703
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	-0,2	0,20	0,58	0,90	0,16
Standardafvigelse				2,49	4,16
Tracking Error				0,23	-

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.641	2.243
Renteudgifter	-97	-81
I alt renteindtægter	1.544	2.162

Note 2: Kursgevinster og -tab

Not. obl. fra udenlandske udstedere	-3.989	34.352
I alt fra obligationer	-3.989	34.352
Not. aktier fra udenlandske selskaber	0	-21
I alt fra kapitalandele	0	-21
Valutaterminforretninger/futures	-16.301	-22.043
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-16.301	-22.043

Note 3: Andre indtægter

Diverse indtægter	20	-24
-------------------	----	-----

Note 4: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-32	0
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1	0
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-31	0

Note 5: Administrationsomkostninger

	2022		2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-352	-30	-382	-537
Investeringsforvaltning	-1.011	0	-1.011	-1.258
I alt adm.omkostninger	-1.363	-30	-1.393	-1.795

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

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

Note 6: Skat

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

	31.12.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

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

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

Note 8: Investorenes formue

	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	2.174.183	240.567	2.538.078	267.633
Emissioner i året	6.317	699	2.777.967	306.595
Indløsninger i året	-282.797	-29.931	-3.141.862	-348.795
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		30		497
Ovf. af periodens resultat		-16.574		14.637
I alt investorenes formue	1.897.703	194.791	2.174.183	240.567

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

Valuta	Eksponering	Eksponering
AUD	-2.221	-8.611
CAD	-1.574	-3.268
DKK	-4	0
EUR	156.406	193.662
GBP	-21.725	-20.779
NZD	-4.552	-7.982
SEK	-869	-1.086
USD	-124.620	-151.495

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

	31.12.2022
Australien	1,1
Canada	0,8
England	11,2
Frankrig	9,5
Italien	5,0
New Zealand	2,3
Spanien	2,3
Tyskland	2,5
U.S.A.	64,8
Øvrige	0,5
I alt, alle lande	100,0

Janus H High Yield Obligationer

Afdeling	Janus H High Yield Obligationer	Startdato *)	1. november 2021
Benchmark	ICE BofA Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained Index Total Return Hedged to EUR	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060696730	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Janus Henderson
Risikoindeks [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★
SFDR	8		

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

**) Gældende pr. 31. december 2022

Afkast i 2022

Årets afkast efter alle omkostninger var for afdelingen -15,87%, mens benchmarket præsterede et afkast på -12,88 %, hvilket svarer til en underperformance på -2,99 procentpoint. Dette anses som værende utilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2022 1.000 DKK	1.1-31.12.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	28.479	22.675
1 Renteudgifter	-19	-143
2 Udbytter	133	193
I alt renter og udbytter	28.593	22.725
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	-85.869	32.043
3 Kapitalandele	-530	4.028
3 Afløede finansielle instr.	-28.619	-27.448
Valutakonti	-300	-5.045
Øvrige aktiver/passiver	-4	63
5 Handelsomkostninger	-80	-107
I alt kursgevinster og -tab	-115.402	3.534
4 Andre indtægter	-3	-529
I alt indtægter	-86.812	25.730
6 Administrationsomk.	-4.419	-4.033
Resultat før skat	-91.231	21.697
7 Skat	461	-28
Årets nettoresultat	-90.770	21.669
Årets nettoresultat foreslås overført til investorernes formue		

Balance

Note	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	58.950	20.943
Obligationer:		
12,8 Not. obl. fra udl. udstedere	550.704	499.570
Unot. obligationer	2.421	2.717
I alt obligationer	553.125	502.287
Kapitalandele:		
12,8 Not. aktier, udl. selskaber	2.077	8.583
10, Afløede finansielle instr.:		
Not. afløede finansielle instr.	514	399
Unot. afløede finansielle instr.	1.382	2.953
I alt afløede finansielle instr.	1.896	3.352
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	8.998	7.068
Andre tilgodehavender	-15	0
Mellemv. vedr. handelsafv.	448	0
Aktuelle skatteaktiver	827	833
I alt andre aktiver	10.258	7.901
Aktiver i alt	626.306	543.066
Passiver		
9 Investorernes formue	624.136	541.567
Afløede finansielle instr.:		
Not. afløede finansielle instr.	514	399
Unot. afløede finansielle instr.	40	225
I alt afløede finansielle instr.	554	624
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	948	875
Mellemv. vedr. handelsafv.	668	0
I alt anden gæld	1.616	875
Passiver i alt	626.306	543.066

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
Afkast (pct.)	-5,69	10,25	0,73	5,14	-15,87
Benchmark afkast (pct.)			3,76	0,52	-12,88
Indre værdi (DKK pr. andel)	108,00	119,08	119,94	126,19	106,74
Nettoresultat (t.DKK)	-34.656	40.039	50	23.467	-90.770
Administrationsomkostninger (pct.)	0,74	0,79	0,85	0,82	0,83
Investorenes formue (t.DKK)	428.764	288.228	331.641	543.418	624.136
Antal andele, stk.	3969876	2420481	2764979	4.294.630	5.847.047
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio		1,80	0,70	0,49	-0,07
Standardafvigelse				7,77	9,62
Tracking Error				0,39	-

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK	
Note 1: Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	98	0	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	28.174	22.523	
Unoterede obligationer	207	152	
Renteudgifter	-19	-143	
I alt renteindtægter	28.460	22.532	
Note 2: Udbytter			
Not. aktier fra udenlandske selskaber	133	193	
I alt udbytter	133	193	
Note 3: Kursgevinster og -tab			
Not. obl. fra udenlandske udstedere	-85.382	31.759	
Unot. obligationer	-487	284	
I alt fra obligationer	-85.869	32.043	
Not. aktier fra udenlandske selskaber	-530	1.723	
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber	0	2.305	
I alt fra kapitalandele	-530	4.028	
Valutaterminsforretninger/futures	-33.308	-29.694	
Renteswaps	16	0	
Aktierterminer/futures	2.329	1.123	
Andre kontrakter	2.344	1.123	
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-28.619	-27.448	
Note 4: Andre indtægter			
Diverse indtægter	-3	-529	
Note 5: Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger	-104	-4	
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	23	-103	
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-80	-107	
Note 6: Administrationsomkostninger			
	2022	2021	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-947	-59	-1.006
Investeringsforvaltning	-3.413	0	-3.413
I alt adm.omkostninger	-4.360	-59	-4.419

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

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

Note 7: Skat

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

	31.12.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Note 8: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	99,3	98,9
Øvrige	0,7	1,1
I alt	100,0	100,0

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

Note 9: Investorenes formue	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	4.294.630	541.567	2.764.979	331.641
Emissioner i året	1.965.076	220.269	2.439.000	300.900
Indløsninger i året	-412.659	-47.845	-909.349	-113.672
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		915		1.029
Ovf. af periodens resultat		-90.770		21.669
I alt investorenes formue	5.847.047	624.136	4.294.630	541.567

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

Valuta	Eksponering	Eksponering
EUR	416.455	383.893
GBP	-23.917	-16.232
USD	-391.744	-365.131

Note 11: Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering	
	2022	2021
Købte rentefutures	16.545	3.685
Solgte rentefutures	0	-66.896

Note 12: Finansielle instrumenters fordeling på lande (pct.) 31.12.2022

Canada	2,0
Cayman Islands	1,5
England	5,4
Frankrig	5,8
Holland	3,6
Irland	1,5
Italien	3,4
LIBERIA	1,3
Luxembourg	2,7
Panama	1,3
Schweiz	0,8
Spanien	4,0
Sverige	1,8
Tyskland	3,6
U.S.A.	59,4
Øvrige	1,9
I alt, alle lande	100,0

Fælles noter

Tabel 5 - Administrationsomkostninger (DKK 1.000)

Foreningens samlede omkostninger til forvaltningsselskab, revision og tilsyn	2022	2021
Vederlag til bestyrelsen	500	300
Administrationsomkostninger til Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S	13.144	10.949
Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers:		
- Samlet honorar	578	512
- Heraf honorar for andre ydelser	0	0
Assistance vedr. fusion	21,5	
Lovbestemt gebyr til Finanstilsynet, i alt	378	308

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Præsentation af regnskabstal

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelsen

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

Renter og udbytter

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

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

Kursgevinster og -tab

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

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

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

Handelsomkostninger

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

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

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger består af omkostninger, som afdelingerne afholder i forbindelse med blandt andet porteføljepleje, markedsføring og administration af afdelingerne.

Afdelingsdirekte administrationsomkostninger defineres som omkostninger, der kan henføres direkte til en afdeling. Fællesomkostninger er afdelingernes andel af de omkostninger, der vedrører mere end en afdeling. Fællesomkostningerne fordeles mellem afdelingerne i forhold til de enkelte afdelingers formue.

Afdelinger, der investerer i investeringsbeviser, friholdes for enkelte omkostninger for undgå dobbeltbetaling for samme ydelse.

Skat

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

Resultat til udlodning

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

Minimumsudlodningen opgøres i hovedtræk på grundlag af de i regnskabsåret:

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

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

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

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

Balancen

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

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

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

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

Likvide midler

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

Finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter

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

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

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

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

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

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

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

Andre aktiver

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

Anden gæld

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

Afdelinger med andelsklasser

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

Fem års nøgletal

I årsrapporten indgår følgende nøgletal for de seneste fem år:

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

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

Indre værdi pr. andel

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

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

Udbytte pr. andel

Udbytte til medlem/cirkulerende andele ultimo året.

Geninvesteret udbytte

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

Afkast i procent

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

Omkostningsprocent

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

Standardafvigelse

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

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

Sharpe Ratio

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

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

Active share

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

Tracking error

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

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

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

High Water-mark (HWM)

HWM skal sikre, at der kun udbetales afkastafhængigt honorar af det samme afkast én gang. HWM vil derfor være lig med indre værdi (NAV) ved seneste afregning af honoraret. HWM indekset reguleres op, når der sker udbetaling af afkastafhængigt honorar (performancefee).

HWM ultimo året fremgår af afdelingens nøgletal.

Væsentlige aftaler

Aftaler om investeringsrådgivning og -forvaltning

Foreningen har på vegne af afdelingerne indgået aftaler om investeringsrådgivning og -forvaltning i forbindelse med investeringer i finansielle instrumenter med en følgende modparter, se skema nedenfor.

Aftalerne giver samtidig adgang til, at de valgte investeringsrådgivere/-forvaltere kan udpege underrådgivere. De pr. udgangen af 2022 udpegede underrådgivere fremgår ligeledes af tabellen ovenfor.

Aftalerne med investeringsrådgiverne indebærer, at IFS SEBinvest A/S modtager forslag til og godkender handler og andre transaktioner, som anses for fordelagtige for de enkelte afdelinger. Rådgivningen sker i overensstemmelse med de retningslinjer, som Foreningens bestyrelse har fastlagt for de enkelte afdelinger. Afdeling Lannebo Europa Small Cap AKL's aftale med Lannebo Fonder Danmark ("Investeringsforvalteren") er en diskretionær aftale, som giver Investeringsforvalteren mandat til at gennemføre handler på vegne af afdelingen uden forudgående godkendelse fra IFS SEBinvest A/S, dog stadig inden for de retningslinjer, som Foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingen. Afdelingernes rådgivnings-/forvaltningsforhold, herunder satser, fremgår af de til enhver tid gældende afdelingsprospekter.

Aftalerne evalueres som minimum én gang årligt af Foreningens bestyrelse.

Afdeling	Investeringsrådgiver/-forvalter	Underrådgiver
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige ("SEB")	Hermes Investment Management Limited
SEB Emerging Market FX Basket AKL	SEB	SEB Investment Management
SEB Korte Obligationer AKL	SEB	SEB Investment Management
SEB Obligationer AKL	SEB	SEB Investment Management
SEB Globale Aktier SRI AKL	SEB	SEB Investment Management
SEB Global HY Bonds SRI AKL	SEB	SEB Investment Management
KK Obligationer	SEB	SEB Investment Management
Linde & Partners Global Value Fond	Linde & Partners Kapitalforvaltning A/S	n/a
Linde & Partners Dividende Fond	Linde & Partners Kapitalforvaltning A/S	n/a
Linde & Partners Dividende Fond I	Linde & Partners Kapitalforvaltning A/S	n/a
Lannebo Europa Small Cap AKL	Lannebo Fonder Danmark (investeringsforvaltningsaftale)	n/a
Amalie Global AK	TimelInvest Fondsmæglerselskab A/S	n/a
Amalie Global AK II	TimelInvest Fondsmæglerselskab A/S	n/a
Strategi Stabil	TimelInvest Fondsmæglerselskab A/S	n/a
Strategi Aktier	TimelInvest Fondsmæglerselskab A/S	n/a
Strategi Alternativer	TimelInvest Fondsmæglerselskab A/S	n/a
TimelInvest Sustainable Opportunities AKL	TimelInvest Fondsmæglerselskab A/S	n/a
HP Invest Bolig	HP Fondsmæglerselskab A/S	n/a
Forskel -Bæredygtige Aktier	Curo Capital	n/a
Othania Globale Aktier AKL	Othania Investeringsrådgivning ApS	n/a
Secure Globale Obligationer	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S	n/a
Secure Globale Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S	n/a
Secure Select Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S	n/a
Secure Market Power	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S	n/a
Metropolis Globale Aktier	Metropolis Capital Limited	n/a
Baron Globale Aktier	BAMCO, Inc	n/a
SGA Globale Aktier	Sustainable Growth Advisers LP	n/a
Allspring Smal Cap Aktier	Allspring Global Investments	n/a
CT EM Aktier	Columbia Management Investment Advisers, LLC	n/a
Wellington EM Obligationer	Wellington Management International Limited	n/a
Indeksobligationer	Danske Capital, division af Danske Bank A/S	n/a
Janus H High Yield Obligationer	Henderson Management S.A	n/a

Aftale om depotbankfunktion

Foreningen har en depotaftale med Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige ("Depotbanken"). Depotbanken forvalter og opbevarer finansielle instrumenter og likvide midler for hver af Foreningens afdelinger i henhold til lov om finansiel virksomhed § 106 samt Finanstilsynets bestemmelser.

Aftale om markedsføring og distribution

Foreningen har med henblik på at fremme salget på vegne af afdelingerne indgået aftaler om formidling og markedsføring (distribution) af beviserne i Foreningens afdelinger som vist i nedenstående tabel.

Aftalerne giver generelt de valgte distributører adgang til at udpege underdistributører inden for rammerne af de i hovedaftalerne anførte vilkår. Afdelingernes distributionsforhold, herunder satser, fremgår af de til enhver tid gældende afdelingsprospekter.

Aftalerne evalueres som minimum én gang årligt af Foreningens bestyrelse.

Afdeling	Distributør
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige ("SEB")
SEB Emerging Market FX Basket AKL	SEB
SEB Korte Obligationer AKL	SEB
SEB Obligationer AKL	SEB
SEB Globale Aktier SRI AKL	SEB
SEB Global HY Bonds SRI AKL	SEB
KK Obligationer	SEB
Linde & Partners Global Value Fond	SEB
Linde & Partners Dividende Fond	SEB
Linde & Partners Dividende Fond I	SEB
Lannebo Europa Small Cap AKL	SEB
Amalie Global AK	TimInvest Fondsmæglerselskab A/S
Amalie Global AK II	TimInvest Fondsmæglerselskab A/S
Strategi Stabil	TimInvest Fondsmæglerselskab A/S
Strategi Aktier	TimInvest Fondsmæglerselskab A/S
Strategi Alternativer	TimInvest Fondsmæglerselskab A/S
TimInvest Sustainable Opportunities AKL	TimInvest Fondsmæglerselskab A/S
HP Invest Bolig	HP Fondsmæglerselskab A/S
Forskel -Bæredygtige Aktier	Curo Capital
Othania Globale Aktier AKL	Othania Investeringsrådgivning ApS
Secure Globale Obligationer	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Secure Globale Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Secure Select Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Secure Market Power	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Metropolis Globale Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Baron Globale Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
SGA Globale Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Allspring Smal Cap Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
CT EM Aktier	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Wellington EM Obligationer	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Indeksobligationer	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Janus H High Yield Obligationer	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S

Aftale om forvaltning og administration

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

Aftale om market making

Foreningen har på vegne af afdelingerne indgået aftaler om market making med nedenstående modparter:

Aftalerne indebærer, at de valgte Market Makere i bl.a. Nasdaq Copenhagens handelssystemer løbende stiller priser på afdelingernes investeringsbeviser med det formål at fremme likviditeten ved handel med afdelingernes beviser. Aftalerne indebærer således, at der løbende stilles såvel købs- som salgspriser på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Alle Foreningens aftaler er indgået på markedsvilkår.

Afdeling	Market Maker
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige ("SEB")
SEB Emerging Market FX Basket AKL	SEB
SEB Korte Obligationer AKL	SEB
SEB Obligationer AKL	SEB
SEB Globale Aktier SRI AKL	SEB
SEB Global HY Bonds SRI AKL	SEB
KK Obligationer	SEB
Linde & Partners Global Value Fond	Linde & Partners Kapitalforvaltning A/S
Linde & Partners Dividende Fond	Linde & Partners Kapitalforvaltning A/S
Linde & Partners Dividende Fond I	Linde & Partners Kapitalforvaltning A/S
Lannebo Europa Small Cap AKL	Lannebo Fonder Danmark (investeringsforvaltningsaftale)
Amalie Global AK	Jyske Bank
Amalie Global AK II	Jyske Bank
Strategi Stabil	Jyske Bank
Strategi Aktier	Jyske Bank
Strategi Alternativer	Jyske Bank
TimeInvest Sustainable Opportunities AKL	Jyske Bank
Forskel -Bæredygtige Aktier	SEB
Othania Globale Aktier AKL	SEB
Secure Globale Obligationer	SEB
Secure Globale Aktier	SEB
Secure Select Aktier	SEB
Secure Market Power	SEB
Metropolis Globale Aktier	SEB
Baron Globale Aktier	SEB
SGA Globale Aktier	SEB
Allspring Smal Cap Aktier	SEB
CT EM Aktier	SEB
Wellington EM Obligationer	SEB
Indeksobligationer	SEB
Janus H High Yield Obligationer	SEB

Bilag 1 med SFDR-bilag

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

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

Afdeling	Artikel
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	8
SEB Emerging Market FX Basket AKL	6
SEB Korte Obligationer AKL	6
SEB Obligationer AKL	6
SEB Globale Aktier SRI AKL	8
SEB Global High Yield Bonds SRI AKL	8
KK Obligationer	6
Linde & Partners Global Value Fond	6
Linde & Partners Dividende Fond	6
Linde & Partners Dividende Fond I	6
Lannebo Europa Small Cap AKL	8
Amalie Global AK	6
Amalie Global AK II	6
Strategi Stabil	6
Strategi Aktier	8
Strategi Alternativer	6
TimInvest Sustainable Opportunities AKL	9
HP Invest Bolig	6
Forskel -Bæredygtige Aktier	8
Othania Globale Aktier AKL	6
Secure Globale Obligationer	6
Secure Globale Aktier	6
Secure Select Aktier	6
Secure Market Power	8
Metropolis Globale Aktier	6
Baron Globale Aktier	6
SGA Globale Aktier*	8
Allspring Small Cap Aktier	6
CT EM Aktier	6
Wellington EM Obligationer	6
Indeksobligationer	6
Janus H High Yield Obligationer	8

*) afdelingen skiftede kategori den 1. januar 2023, hvorfor der ikke er udarbejdet bilag.

Artikel 6 afdelinger

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

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

Eksklusioner for foreningens artikel 6 afdelinger

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

På selskabsniveau er der i 2022 ekskluderet selskaber, der fordeler sig på følgende kriterier;

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

Nærmere oplysninger om Foreningens afdelinger, som er kategoriseret som art. 8 eller art. 9 i henhold til Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger samt rapportering om afdelingernes bæredygtighedsforhold, herunder fremme af miljømæssige og/eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringer i løbet af 2022 følger på de næste sider.

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

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest SEB Emerging Market Equities (Hermes)AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300FRBOP1IW24WF43

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

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

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

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

med et socialt mål

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

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

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



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

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

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

- Selskaber som overtræder bredt vedtaget og ratificeret international lovgivning som:
 - UN Global Compact
 - OECD guidelines for multinationale virksomheder
 - FN's deklARATION for menneskerettigheder
 - ILO's konventioner for arbejdsrettigheder
- Selskaber der producerer tobak, og selskaber der producerer, distribuerer eller promoverer pornografi
- Selskaber som producerer cannabis til rekreativt brug
- Kulproducenter der henter mere end 10% af deres omsætning fra termisk kul og 30% fra øvrigt kul
- Olieproducenter hvis omsætning fra oliesand og shale olie/gas overstiger 10% og 5% fra arktiske oliefelter. Medmindre de har en valid transitions-strategi som er i overensstemmelse med Paris aftalens 2 graders målsætning

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

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

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

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

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

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



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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

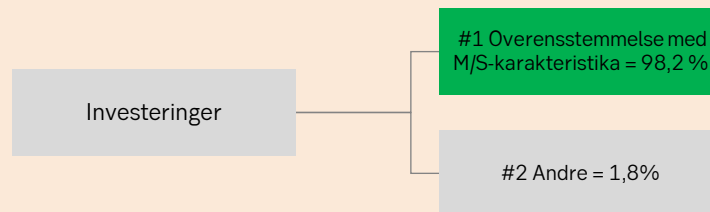
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufac	Teknologi	7,7	Taiwan
Tencent Holdings Ltd	Teknologi	5,0	Kina
Alibaba Group Holding Ltd	Cyklisk forbrug	4,3	Kina
Micron Technology	Teknologi	4,2	USA
JD.com Inc	Cyklisk forbrug	4,0	Kina
AIA Group Ltd	Finans	3,3	Hong Kong
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finans	3,0	Indonesien
LG Chem Ltd	Materialer	3,0	Sydkorea
Delta Electronics Inc	Teknologi	3,0	Taiwan
Meituan	Cyklisk forbrug	2,7	Kina
KB Financial Group Inc.	Finans	2,5	Sydkorea
Banco De Chile	Finans	2,5	Chile
Press Metal Aluminium Holdings	Materialer	2,3	Malaysia
China Merchants Bank Co Ltd	Finans	2,3	Kina
NARI Technology Co Ltd PNOTE	Industri	2,2	Singapore

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



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*



#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?*

- Teknologi
- Cyklisk forbrug
- Finans
- Industri
- Materialer

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

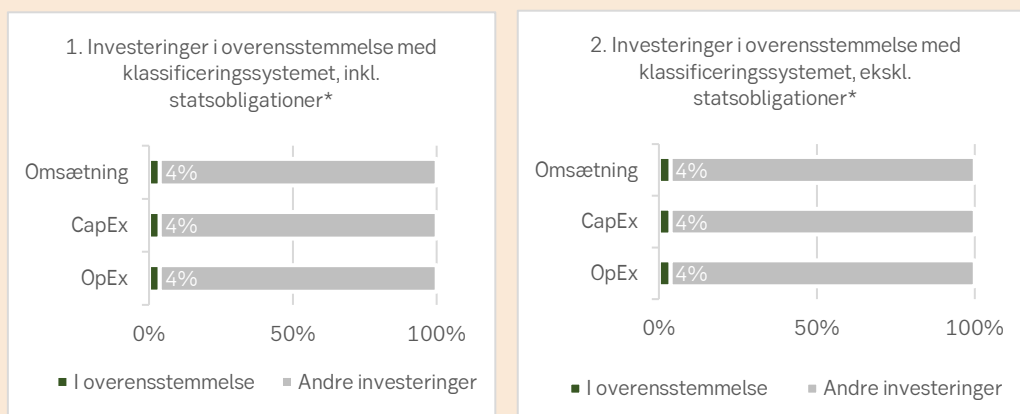


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 3,7 pct.

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



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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for fossil gas

Nej

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

- 3,7 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,0 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

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

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

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

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

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



er

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



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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



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

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

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

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest SEB Globale Aktier SRI AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493000P2UDDWBBY190

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

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

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

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

med et socialt mål

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

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

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika. For at fremme generelle bæredygtighedskarakteristika, såsom fair forretningspraksis, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, antikorruption og fair konkurrence, udelukker afdelingen virksomheder, der overtræder internationale normer og standarder, hvor virksomheden ikke kan præsentere klare mål og løbende foranstaltninger til at løse problemet /problemerne.

For at fremme sociale og generelle bæredygtighedskarakteristika udelukker fonden investeringer i virksomheder, der opererer i sektorer eller forretningsområder, der vurderes at udgøre store bæredygtighedsudfordringer, såsom tobak, rekreativ cannabis, pornografi, kommercielt spil, civile våben og alkohol.

For at fremskynde reduktionen af de globale drivhusgasemissioner vil fonden begrænse eller ikke have nogen eksponering for virksomheder, der er involveret i fossile brændstoffer.

Derudover udøves aktivt ejerskab med ambitionen om at påvirke virksomheder i en mere bæredygtig retning relateret til ovennævnte udfordringer og aspekter. Der henvises nærmere til den til enhver tid gældende eksklusionspolitik for afdelingen.

[Fondbolagets Hallbarhetspolicy feb22 eng v2.pdf \(sebgrou.com\)](#)

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

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



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

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

I løbet af 2022 havde fonden engagement med 567 selskaber. Fonden har i overensstemmelse med rådgivers bæredygtighedspolitik ekskluderet 446 selskaber fra benchmarket.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



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

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

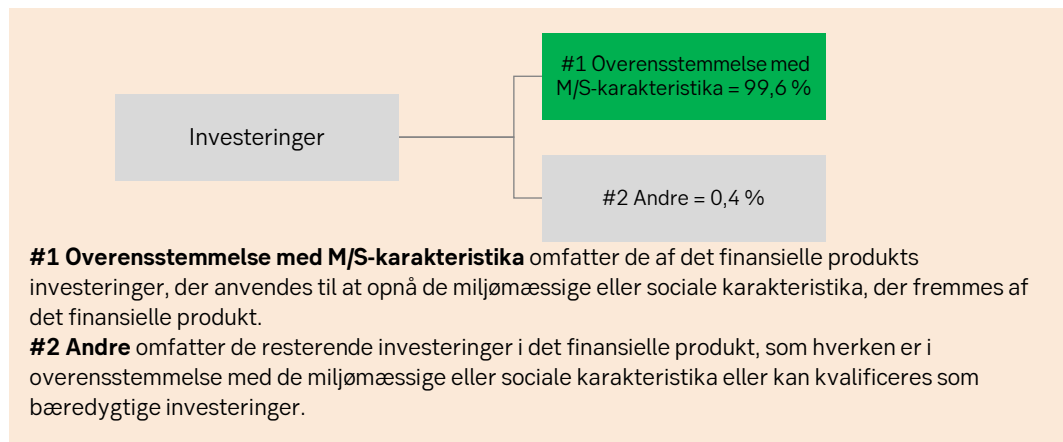
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Apple Computer Inc.	Teknologi	4,8	USA
Microsoft Corp	Teknologi	3,8	USA
Alphabet Inc C	Teknologi	2,6	USA
Amazon Com. Inc.	Cyklisk forbrug	2,2	USA
Tesla Inc	Cyklisk forbrug	1,3	USA
United Health Group	Sundhed	1,0	USA
Johnson & Johnson	Sundhed	0,9	USA
Nvidia Corp	Teknologi	0,9	USA
Taiwan Semiconductor	Industri	0,8	Taiwan
Meta Platforms	Teknologi	0,8	USA
JP Morgan Chase & Co.	Finans	0,7	USA
Procter & Gamble	Forbrugsvarer	0,7	USA
Nestle SA	Forbrugsvarer	0,7	Schweiz
Visa Inc	Finans	0,7	USA
Home Depot Inc.	Cyklisk forbrug	0,6	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



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

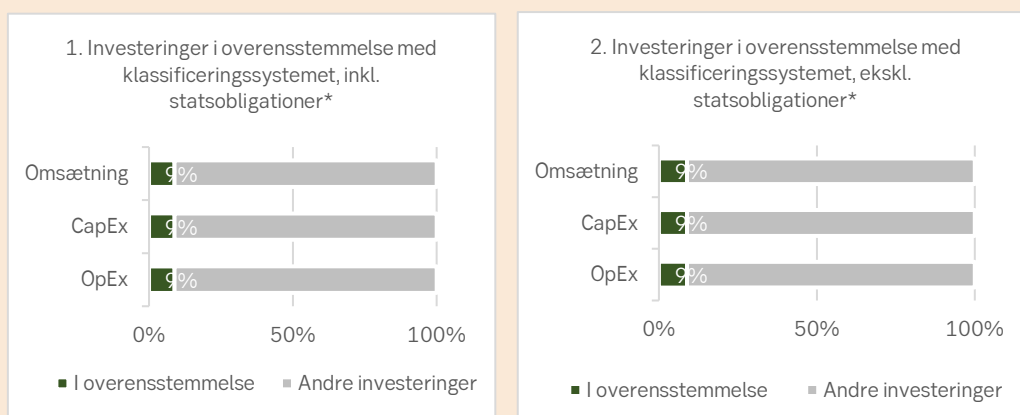
- Teknologi
- Cyklisk forbrug
- Sundhed
- Industri
- Finans
- Forbrugsvarer



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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 8,9 pct.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for fossil gas

Nej

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

- 6,5 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 2,4 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

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



er

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



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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke nogen mål for socialt bæredygtige investeringer



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

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



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

I perioden har fonden både ekskluderet virksomheder, der ikke levede op til fondens kriterier for bæredygtighed, og været aktivt engageret i ambitionen om at påvirke virksomheder i en mere bæredygtig retning. Et eksempel på udelukkelse er Rio Tinto. De er udelukket på baggrund af deres produktion af fossile brændstoffer.



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

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest SEB Global HY Bonds SRI AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493004FJJ8FDFM08E35

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

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

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

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EUklassificeringssystemet

med et socialt mål

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

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

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika som omhandlet i artikel 8 i SFDR. Dette opnås dels gennem udelukkelse af forretningsmodeller med en betydelig, negativ social og/eller miljømæssig indvirkning, dels gennem bæredygtig integration af investeringer i virksomheder, der med succes håndterer bæredygtighedsrisici og -muligheder inden for deres drift og produkter/tjenester. Derudover udøves overvågnings- og ejerdialog for at påvirke virksomheder i en mere bæredygtig retning.

Fonden bruger rådgivers egenudviklede bæredygtighedsanalysemodel "SIMS-S" og scorer i sin bæredygtige integrationsproces.

"SIMS-S" er central for rådgivers bæredygtighedsintegrationsproces og evaluering. SIMS-S fokuserer på risici og muligheder relateret til bæredygtig udvikling inden for virksomhedsledelse, produkter og tjenester og drift ved hjælp af målinger som tilpasning til Parisaftalen, kulstofaftryk, kønsdiversitet, taksonomitolpasning og bæredygtige udviklingsmål ("SDG) indtægter.

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

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



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

SIMS-S består af samlede scorer og underliggende komponentscorer. Hver af dem har to versioner, en rå og en justeret score. Den rå score er udstederens selvstændige samlede bæredygtighedsscore, mens den justerede er sektor- og regionsjusteret. De underliggende komponentscorer, der bygger op til det samlede SIMS-S, gør det muligt at have et specifikt fokus på specifikke bæredygtighedsemner. SIMS-S ligger mellem 0 og 10, hvor 10 er den højeste bæredygtighedsscore.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Resultatet for SIMS-S justerede score var 5,5 i porteføljen. Scoren for hver virksomhed justeres efter sektor og region med en skala fra nul til ti, jo højere score jo bedre. Det gør fordelingen relativt normal med et gennemsnit på omkring fem. Porteføljescoren over fem betyder, at selskaberne i porteføljen er bedre end gennemsnittet ud fra et bæredygtighedsperspektiv.

Fonden har investeret i bæredygtige obligationer i løbet af året, og har nu i alt 7,6% bæredygtige obligationer, og investeringsuniverset har 4,7%. De bæredygtige obligationer kan være grønne, sociale, bæredygtighedsobligationer eller bæredygtighedsrelaterede obligationer.

Fonden ekskluderede 13,8% af investeringsuniverset fordi selskaberne enten krænkede menneskerettighederne, bidrog til alvorlige miljøskader eller udviklede produkter og tjenester, som fonden anser for uholdbare.

Fonden havde i alt 76 engagementsdialoger i løbet af 2022, hvoraf 13 var direkte dialoger og de resterende via EOS hos Federated Hermes.

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

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

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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



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

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

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



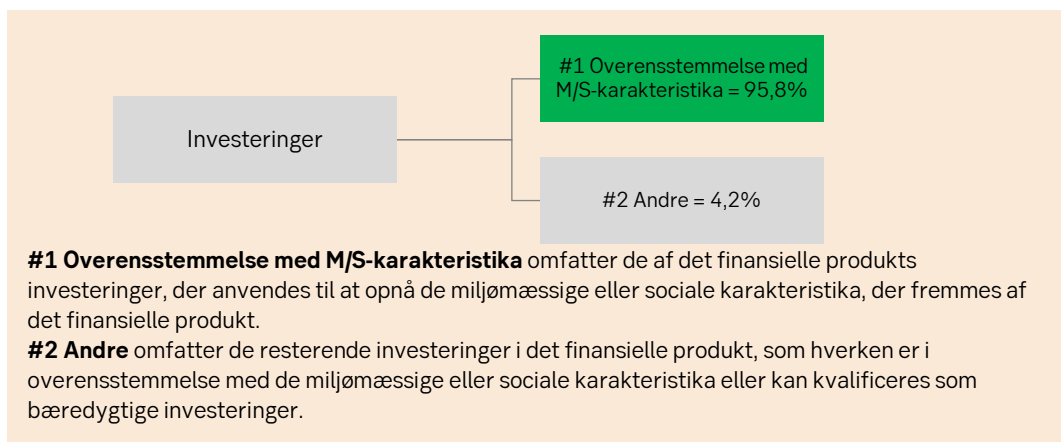
Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
CCO Holdings LLC	Kommunikationsservice	1,81	USA
Deutsche Bank AG	Finans	1,52	Tyskland
CHS/Community Health Systems Inc	Sundhed	1,14	USA
Gray Television Inc	Kommunikationsservice	1,11	USA
SES SA	Kommunikationsservice	1,09	Luxembourg
Tenet Healthcare Corp	Sundhed	1,09	USA
ZF Finance GmbH	Cyklisk forbrug	1,06	Tyskland
Telia Co AB	Kommunikationsservice	1,01	Sverige
Carnival Corp	Cyklisk forbrug	0,98	USA
Ball Corp	Materialer	0,98	USA
Sirius XM Radio Inc	Kommunikationsservice	0,96	USA
EDP - Energias de Portugal SA	Forsyning	0,94	Portugal
PPF Arena 1 BV	Kommunikationsservice	0,93	Holland
IHO Verwaltungs GmbH	Cyklisk forbrug	0,92	Tyskland
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc	Cyklisk forbrug	0,91	USA

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

- **Hvad var aktivallokeringen?**



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



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

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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

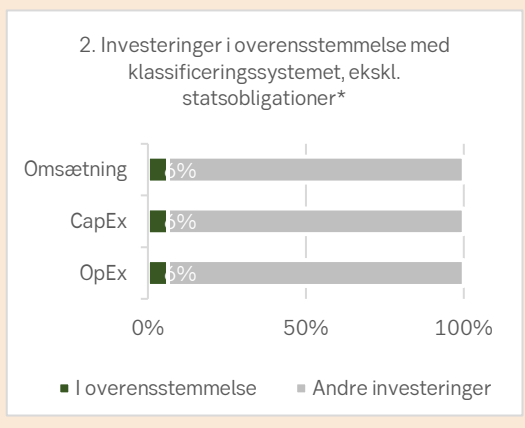
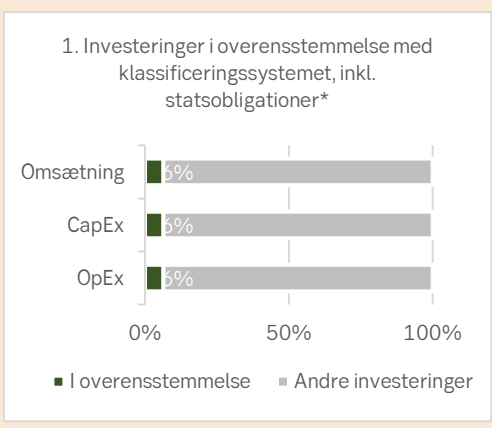
- Sundhed
- Kommunikationservice
- Cyklisk forbrug
- Materialer
- Forsyning



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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 6,4 pct.

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



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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for fossil gas

Nej

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

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

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

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

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

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



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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke nogen mål for socialt bæredygtige investeringer



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

Andre investeringer omfatter kontanter og valutaterminer. 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?

Fonden har investeret i grønne obligationer i løbet af året. De grønne obligationer er obligationer, hvor anvendelsen af provenuet er øremærket til investeringer med en klar positiv miljøpåvirkning. En af disse grønne obligationsinvesteringer har været Ørsted. Ørsted har en klar vision om grøn energi, og var det første energiselskab, der fik sit net-zero-mål valideret af Science-Based Targets-initiativet (SBTi). Provenuet fra deres grønne obligationer går til finansiering af hav- og landvind samt solcelleprojekter, der yder et væsentligt bidrag til modvirkning af klimaændringer.



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

Fonden ekskluderer virksomheder, der ikke opfylder fondens kriterier for bæredygtighed. Et sådant selskab i fondens investeringsunivers er det integrerede olie- og gasselskab, Repsol. På trods af sin indsats inden for vedvarende energi står de over for betydelige miljørisici inden for klimaændringer på grund af Repsol Oil & Gas Canada Inc.'s hydrauliske frakturering til produktion af ukonventionel olie og gas. Virksomheden har også været involveret i kontroverser om menneskerettigheder. Af disse grunde er Repsol udelukket fra fondens investeringsunivers.

Fondsforvalterne har haft ejerdialoger med virksomheder relateret til deres bæredygtighedsarbejde. Dialogerne har haft fokus på miljømæssige karakteristika, hvor reduktion af drivhusgasemissioner er hovedmålet. Rapportering om scope 1-3-emissioner og en klar vej til at reducere disse ved at forpligte sig til videnskabeligt baserede mål, har været forvalters vigtigste forkus med dialogen. I løbet af året har vi haft ejerdialoger med blandt andre Huhtamaki, Ball Corporation, Volvo Cars og Teollisuuden Voima Oyj.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

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

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest Lannebo Europa Small Cap AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493005N2YQWYPYSGR07

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

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

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

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

med et socialt mål

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

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

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

- 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

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

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



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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

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

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

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

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

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

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





Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
LU-VE SpA	Industri	6,4	Italien
Beazley PLC	Finans	4,8	Irland
Duerr AG	Industri	4,2	Tyskland
Bank Of Georgia Group PLC	Finans	4,1	Storbritannien
DO & CO AG	Cyklisk forbrug	4,0	Østrig
Spar Nord Bank	Finans	4,0	Danmark
Keywords Studios PLC	Teknologi	3,6	Irland
TKH Group NV	Teknologi	3,6	Holland
Sparebank 1 Nord Norge	Finans	3,5	Norge
Crayon Group Holding ASA	Teknologi	3,4	Norge
Volution Group PLC	Industri	3,3	Storbritannien
Coats Group PLC	Cyklisk forbrug	3,3	Storbritannien
Brembo SpA	Cyklisk forbrug	3,0	Italien
Somero Enterprises Inc	Industri	3,0	USA
Tinybuild Inc	Cyklisk forbrug	2,8	USA

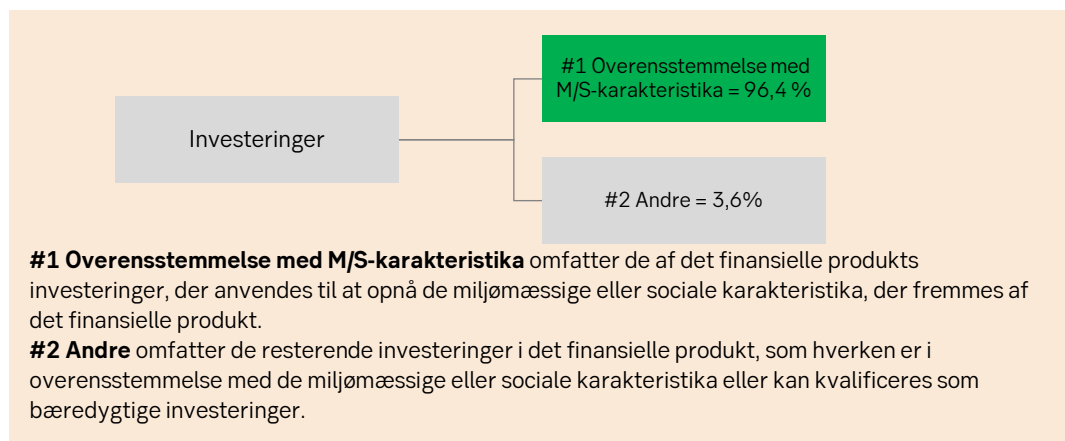
Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 2022



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*



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

- Industri
- Finans
- Cyklisk forbrug

- Teknologi

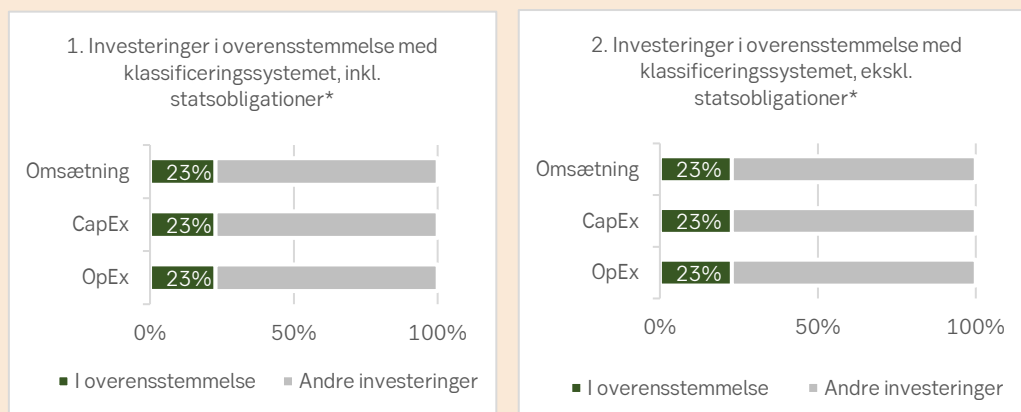


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 22,8 pct.

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



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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for fossil gas

Nej

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

- 22,8 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,0 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

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

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

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

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

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

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

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



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



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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



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

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

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



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest Strategi Atkier
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800QHA078EMZWL415

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

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

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

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

med et socialt mål

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

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

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved vurdering af den påvirkning, som driften af selskaberne i Afdelingens portefølje samlet set haft. Det er, grundet Afdelingens fund-of-funds strategi, alene de underliggende fondes (EFT'ers) bæredygtighedskarakteristika, der inddrages i vurderingen af Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen investerer primært i ETF'ere, der som minimum er kategoriseret som artikel 8 efter Disclosureforordningen. Disse ETF'er ekskluderer selskaber der udøver aktiviteter, der omfatter kontroversielle våben, civilvåben, atomvåben, tobak, alkohol, porno, gambling, genmodificerede organismer, atomkraft, termisk kul, minedrift, tjæresand, konventionel/traditionel olie udvinding og reserver fra Afdelingens investeringsunivers.

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

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



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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Alle afdelingens investeringer i andre funde har været i fonde som er kategoriseret som minimum artikel 8.

Desuden har alle underliggende fonde som minimum anvendt som eksklusionskriterie som afdelingen.

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

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

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

De vigtigste negative indvirkninger er

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



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

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



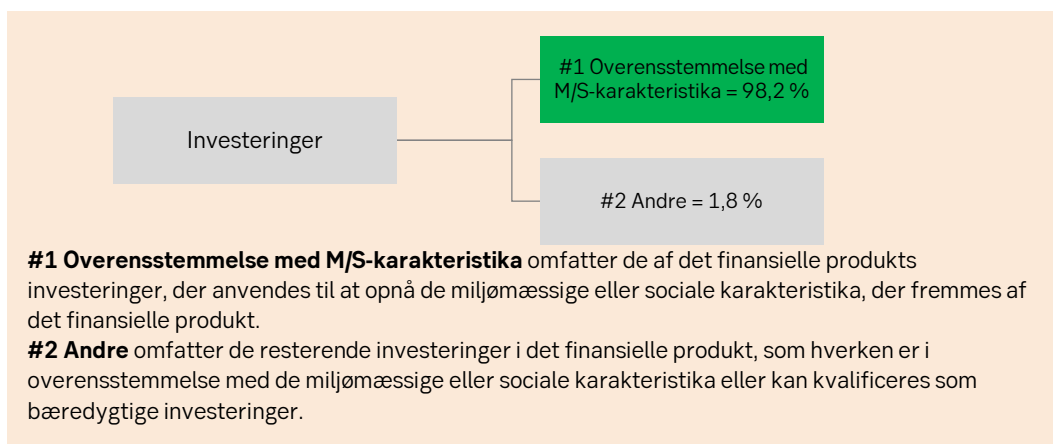
Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Xtrackers MSCI World Quality U ETF	Investeringsforeninger mv.	14,6	Irland
IShares MSCI World Minimum Vol ETF	Investeringsforeninger mv.	13,2	Irland
IShares MSCI USA SRI UCITS ETF	Investeringsforeninger mv.	9,8	Irland
IShares MSCI EM SRI UCITS ETF	Investeringsforeninger mv.	8,9	Irland
IShares Edge MSCI World Moment ETF	Investeringsforeninger mv.	8,7	Irland

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



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

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

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

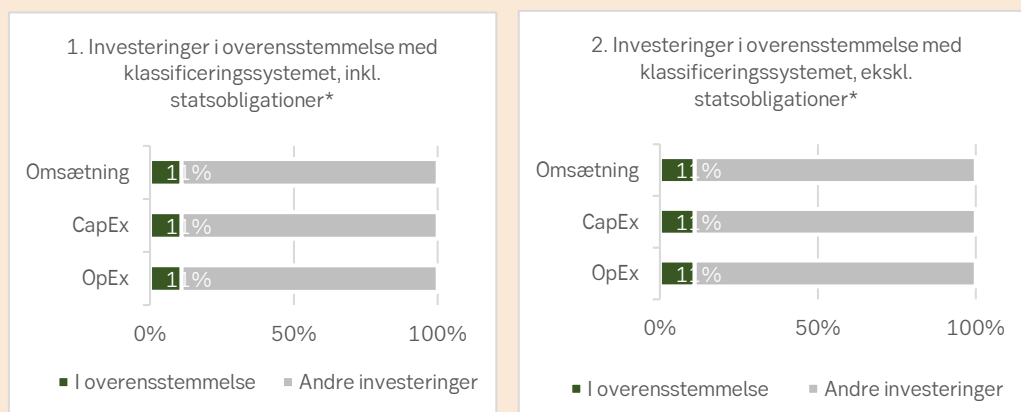
- Investeringsforeninger mv.



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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data er anvendt i nærværende rapporteringsformat til at kontrollere og rapportere om afdelingens ansvarlige investeringer, som oplyst via afdelingens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter). Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 11,0 pct.

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



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

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

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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for fossil gas

Nej

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

- 11,0 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,0 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

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



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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



- **Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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



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

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



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Model for offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest TimelInvest Sustainable Opportunities AKL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300PO36TQELG2P592

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

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

Bæredygtigt investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nej
<input checked="" type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 85,2%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____ %
<input checked="" type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input checked="" type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input checked="" type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 13,7 %	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Afdelingens bæredygtige investeringsmål var via en aktiv investeringsstrategi, at investere i selskaber, der bidrager positivt til miljømæssige og sociale mål, nærmere bestemt FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling.

Alle selskaberne som indgik i porteføljen forholder sig aktivt til FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling, og har alle omsætning og andre aktiviteter, der ligeledes er i overensstemmelse hermed. Afdelingen har således sikret, at investeringerne i porteføljen samlet har bidraget positivt til målet om minimum 20% aftryk på FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

Afdelingen anvender desuden MSCI World ESG Screened som referencebenchmark og har haft en ESG-rating på minimum samme niveau som benchmark baseret på data og beregning fra MSCI. Afdelingens samlede CO₂-udledning var ligeledes markant lavere end den samlede CO₂-udledning fra benchmarket. Den direkte CO₂-udledning var 84% lavere end benchmark mens Afdelingens indirekte CO₂-udledning var 49% lavere end benchmark.



● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Aftryk på FN's verdensmål:

56,22% af Afdelingens investeringer kan direkte henføres til et af FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling. I tabellen herunder vises andel sammenlignet med tilsvarende værdier for benchmarket MSCI World ESG Screened.

FN Verdensmål	Afdeling	Benchmark	+/- benchmark
2: STOP SULT	0,04	0,06	-0,02
3: SUNDHED OG TRIVSEL	10,72	6,20	4,52
4: KVALITETSUDDANNELSE	0,00	0,00	0,00
6: RENT VAND OG SANITET	2,12	0,28	1,84
7: BÆREDYGTIG ENERGI	11,10	4,61	6,49
9: INDUSTRI, INNOVATION OG INFRASTRUKTUR	0,00	0,06	-0,06
10: MINDRE ULIGHED	0,00	0,06	-0,06
11: BÆREDYGTIGE BYER OG LOKALSAMFUND	5,94	1,86	4,08
12: ANSVARLIGT FORBRUG OG PRODUKTION	9,29	2,17	7,12
13: KLIMAINDSATS	13,62	1,98	11,64
14: LIVET I HAVET	0,05	0,08	-0,03
15: LIVET PÅ LAND	3,34	0,30	3,04
Total	56,22	17,66	38,56

MSCI ESG-rating: Afdelingen har udelukkende investeret i selskaber der har en ESG rating fra MSCI på BB eller bedre. Ved årets afslutning havde 87% af afdelingen beholdning en AAA (59%) eller AA rating (28%), hvilket af MSCI betegnes som "ESG leaders".

Klimamål:

- Scope 1: Afdeling 0,5 Direct Emissions (MMT), benchmark 3,0 MMT (84% under benchmark)
- Scope 2: Afdeling 0,7 Indirect Emissions (MMT), benchmark 1,5 MMT (49% under benchmark)

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

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

● **Hvordan skadede bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen tager højde for PAI gennem eksklusion og porteføljen er screenet for potentielle negative indvirkninger. Eksklusionen har omfattet:

- Normbaseret screening, herunder eksklusion af selskaber, der ikke opfylder internationale konventioner for så vidt angår arbejdstagerrettigheder, miljø- og klimaforhold, menneskerettigheder, korruption mv., herunder:
 - UN Global Compact
 - OECD Guidelines for Multinational Enterprises
 - Human rights conventions
 - Environmental conventions
 - Weapon-related conventions
- Sektorbaseret eksklusion, herunder eksklusion af:
 - Tobak
 - Våben
 - Atomkraft
 - Termisk kul
 - Tjæresand

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

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

Afdelingen tager højde for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI-indikatorer) gennem negativ screening (eksklusion) og positive tilvalg. De negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer vurderes løbende på både selskabs- og porteføljeniveau.

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

Som en fast del af investeringsprocessen sikrer Afdelingen, at selskaberne der indgår i porteføljen ikke er involveret i kontroversielle aktiviteter, der strider imod internationale normer indenfor menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og anti-korruption samt anti-bestikkelsesspørgsmål. Dette vurderes på baggrund af blandt andet OECD guidelines for Multinational Enterprises og UN Guiding Principles on Business and Human Rights. 98,8% af Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse hermed.

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



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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk	Sundhed	8,8	Danmark
Vestas Wind Systems A/S	Industri	6,3	Danmark
Microsoft Corp	Teknologi	5,9	USA
Schneider Electric	Industri	4,9	Frankrig
Orsted	Energi	4,6	Danmark
Roche Holding	Sundhed	4,5	Schweiz
Nestle SA	Forbrugsvarer	4,2	Schweiz
Danone	Forbrugsvarer	3,8	Frankrig
Coloplast	Sundhed	3,5	Danmark
SAP AG	Teknologi	3,4	Tyskland
Landis+Gyr Group AG	Teknologi	3,4	Schweiz
FLSmith	Industri	3,3	Danmark
SolarEdge Technologies Inc	Teknologi	3,1	Israel
Unilever PLC	Forbrugsvarer	3,0	Storbritannien
Nvidia Corp	Teknologi	2,7	USA

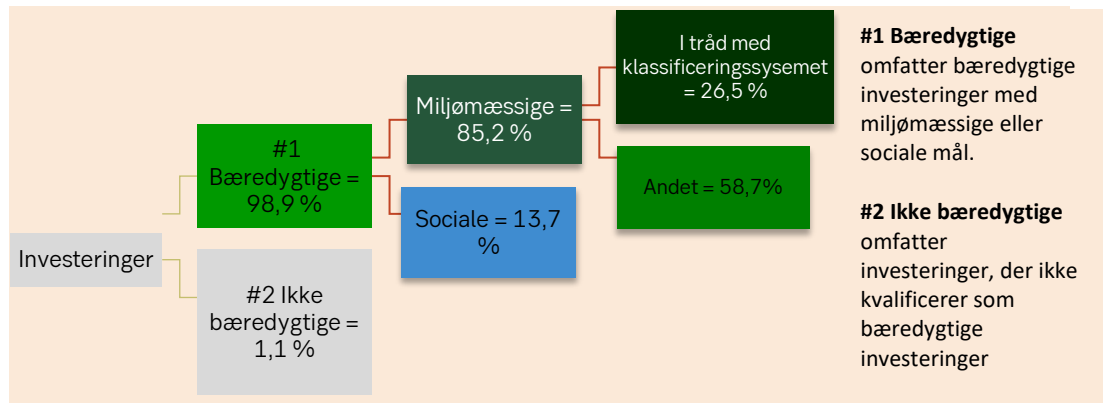
Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2022



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Sundhed
- Energi
- Klima
- Forbrugsvarer

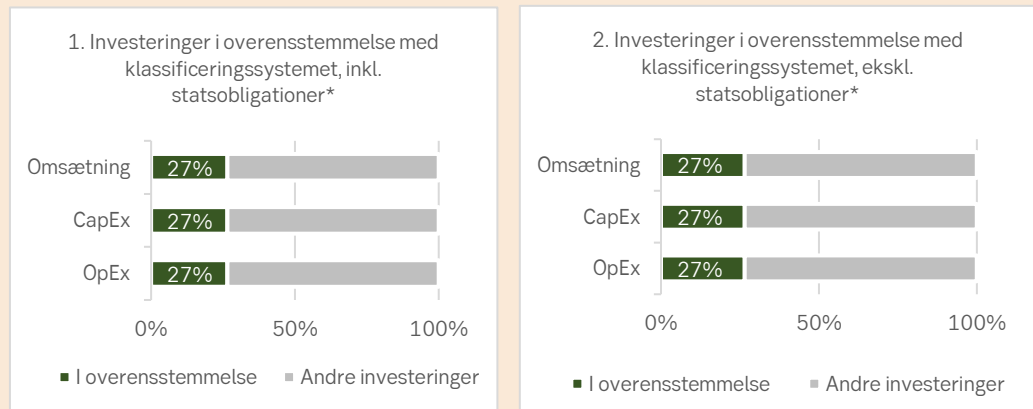


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 26,5 pct.

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



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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for fossil gas

Nej

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

- 26,5 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,0 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

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



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



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

Afdelingens andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var 58,7 pct.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer var 13,7 pct



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

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



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det bæredygtige referencebenchmark?

Der henvises til bilagets øvrige punkter for en beskrivelse heraf.

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

MSCI World ESG Screened foretog negativ screening og ekskluderede således selskaber associeret med kontroversielle våben, tobak, termisk kul og tjæresand, samt selskaber der ikke er kompatible med UN Global Compact Principles.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?**

Referencebenchmarket var i overensstemmelse med dette finansielle produkts bæredygtige investeringsmål. For en sammenligning mellem dette finansielle produkt og referencebenchmarket henvises til punktet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige mål.

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

Indikator	Afdeling	Benchmark
ESG-rating (MSCI)	AAA	AA
Scope 1, Direct Emissions (MMT)	0,5	3,0
Scope 2, Indirect Emissions (MMT)	0,7	1,5

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

Indikator	Afdeling	Benchmark
ESG-rating (MSCI)	AAA	AA
Scope 1 og Scope 2 (tCO ₂ e / €m sales)	45,8	150,8

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

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest Forskel – Bæredygtige Aktier
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493006ZMKSFKNOJR075

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

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

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

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

med et socialt mål

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

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

De udvalgte fonde i Afdelingen har dels strategier til udvælgelse af kvalitetsselskaber, der leverer et produkt eller service til samfundet, som er med til at løse en samfundsmæssig udfordring miljømæssigt eller socialt, dels strategier til udvælgelse af kvalitetsselskaber i en positiv udvikling i forhold til håndtering af risici og muligheder relateret til miljø, socialt ansvar og forretningsetik.

I investeringsprocessen lægges vægt på, at fondene der investeres i udøver aktivt ejerskab.

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

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



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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

- Afdelingen har udelukkende investeret i fonde, der som minimum er kategoriseret som artikel 8
- Afdelingen har udelukkende investeret i fonde, som udøver aktivt ejerskab
- Afdelingen har udelukkende investeret i fonde, som lever op til afdelingens grænseværdier for eksklusioner.

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

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

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

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



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

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?



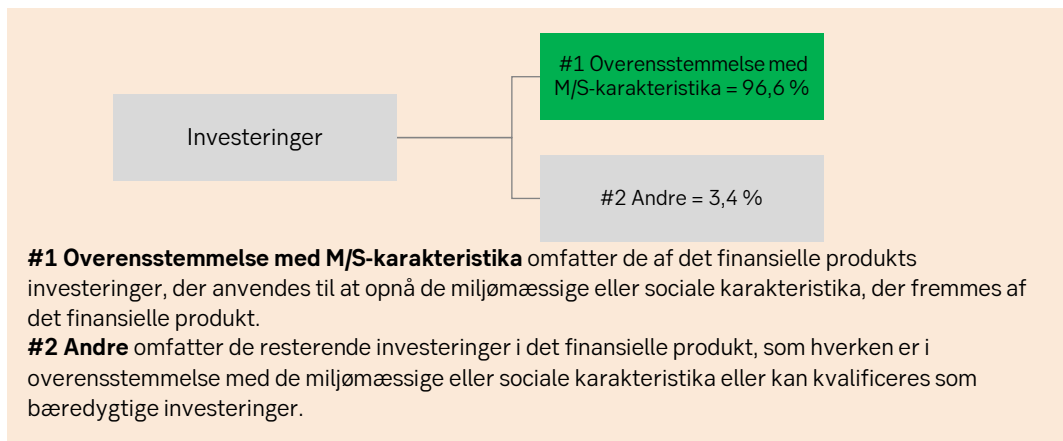
Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Neuberger Berman Investment Fund	Investeringsforeninger mv.	19,2	Irland
BMO Investments Lux I Fund - B	Investeringsforeninger mv	18,9	Luxembourg
Harrington Cooper UCITS Funds	Investeringsforeninger mv	16,2	Irland



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● Hvad var aktivallokeringen?



● Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

- Investeringsforeninger mv



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

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

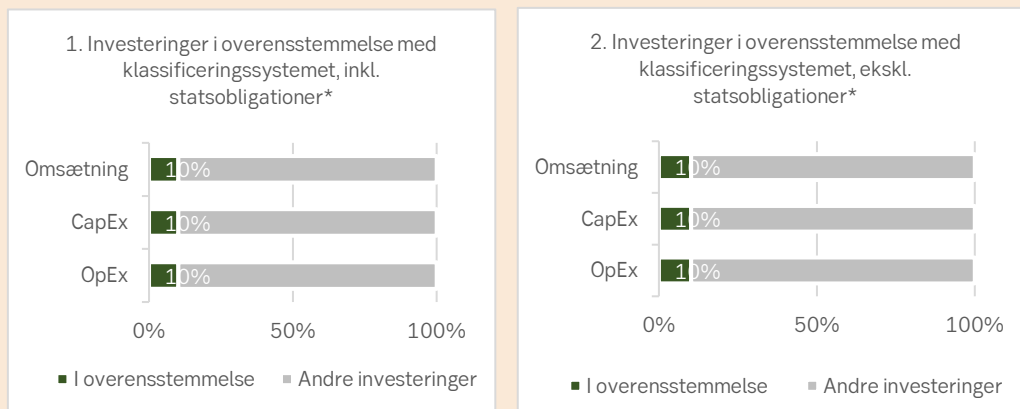
Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 10,2 pct.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

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

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

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



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

Mulighedsskabende aktiviteter

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

Omstilling aktiviteter

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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for fossil gas

Nej

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

- 10,2 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,0 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

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

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

- **Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Afdelingen har ikke nogen mål for socialt bæredygtige investeringer



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





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

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



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

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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest Secure Market Power
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300EITMXIJQFWTT17

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

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

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

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

med et socialt mål

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

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

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



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

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

- Selskaber som overtræder bredt vedtaget og ratificeret international lovgivning som:
 - UN Global Compact
 - OECD guidelines for multinationale virksomheder
 - FN's deklARATION for menneskerettigheder
 - ILO's konventioner for arbejdsrettigheder
- Selskaber der producerer tobak, og selskaber der producerer, distribuerer eller promoverer pornografi
- Selskaber som producerer cannabis til rekreativt brug
- Kulproducenter der henter mere end 10% af deres omsætning fra termisk kul og 30% fra øvrigt kul
- Olieproducenter hvis omsætning fra oliesand og shale olie/gas overstiger 10% og 5% fra arktiske oliefelter. Medmindre de har en valid transitions-strategi som er i overensstemmelse med Paris aftalens 2 graders målsætning

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

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

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

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

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



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

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

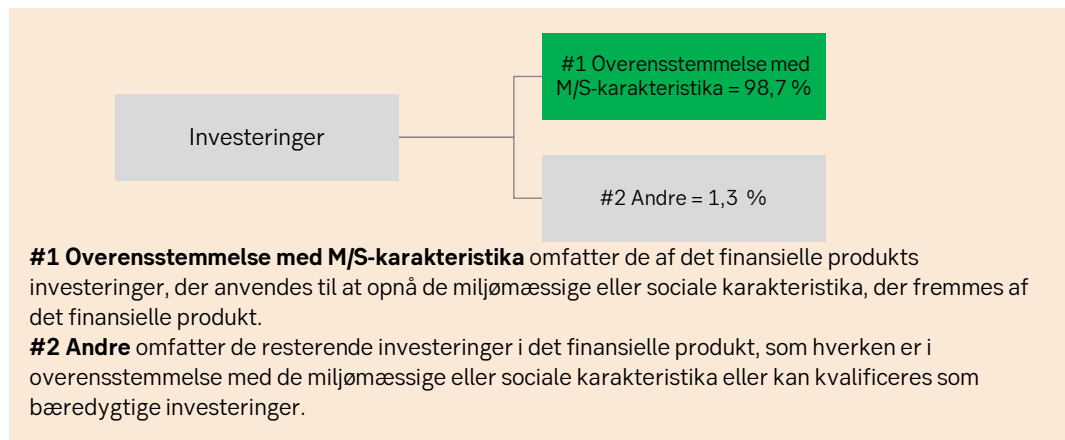
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk	Sundhed	9,2	Danmark
MasterCard Inc	Teknologi	7,0	USA
Moody's Corp	Finans	6,9	USA
Hemnet Group AB	Kommunikationsservice	6,9	Sverige
Rightmove PLC	Teknologi	6,1	Storbritannien
VeriSign	Teknologi	5,0	USA
Visa Inc-Class A Shares	Teknologi	4,7	USA
VAT Group AG	Industri	4,2	Schweiz
Epiroc AB	Industri	4,0	Sverige
S&P Global Inc	Finans	4,0	USA
Taiwan Semiconductor	Industri	3,8	Taiwan
ASML Holding NV	Teknologi	3,8	Holland
Alphabet Inc C	Teknologi	3,8	USA
CoStar Group Inc	Industri	3,6	USA
HEICO Corp	Industri	3,5	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



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

- Sundhed
- Teknologi
- Finans
- Kommunikationsservice
- Industri

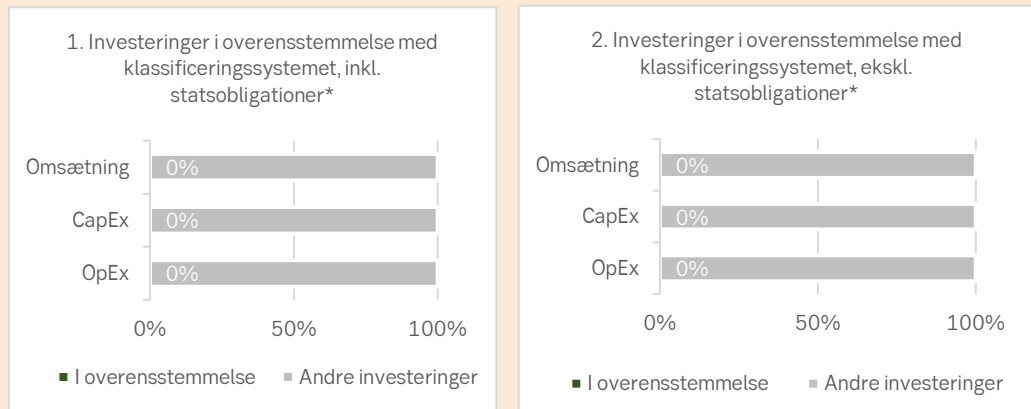


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 0,0 pct.

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



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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for fossil gas

Nej

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



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

Andre 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 anvendt eksklusioner i overensstemmelse med de beskrevne bæredygtighedsindikatorer.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

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

Produkt navn: Investeringsforeningen Wealth Invest Janus H High Yield Obligationer
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300RCU6B33WDVQP60

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

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

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

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

med et socialt mål

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

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

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

- 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

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

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



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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

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

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

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

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



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

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

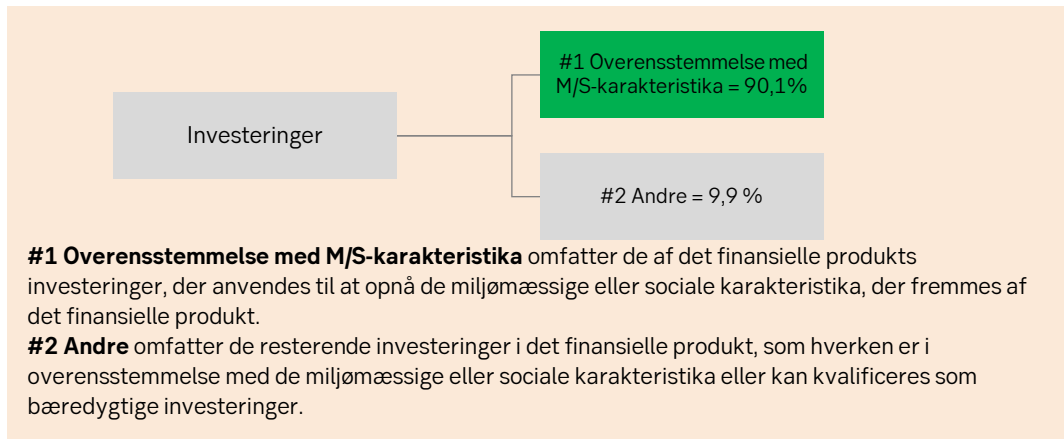
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
5 Virgin Media Secu 15-04-2027	Finans	1,3	Storbritannien
5,125 Organon Finan 30-04-2031	Finans	1,3	USA
3,375000 Standard I 15-01-2031	Finans	1,23	USA
9,625000 Seagate HD 01-12-2032	Finans	1,2	Caymanøerne
7,625 Carnival Corp 01-03-2026	Cyklisk forbrug	1,2	USA
7,5 First Quantum M 01-04-2025	Materialer	1,1	Canada
4,000000 Ciena Corp 31-01-2030	Finans	1,1	USA
5,250000 Mozart Deb 01-10-2029	Finans	1,0	USA
5,875000 Telecom It 19-05-2023	Finans	1,0	Italien
Var. Banco De Sabad 08-09-2026	Finans	1,0	Spanien
Var. Vodafone Group 03-01-2079	Kommunikationsservice	1,0	Storbritannien
Var. Permanent TSB 30-06-2025	Finans	0,9	Irland
2,250000 Altice Fin 15-01-2025	Finans	0,9	Luxembourg
11,625000 Royal Car 15-08-2027	Finans	0,9	USA
4,500000 Sunoco LP 30-04-2030	Finans	0,9	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver



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

- Finans
- Cyklisk forbrug
- Materialer
- Kommunikationsservice

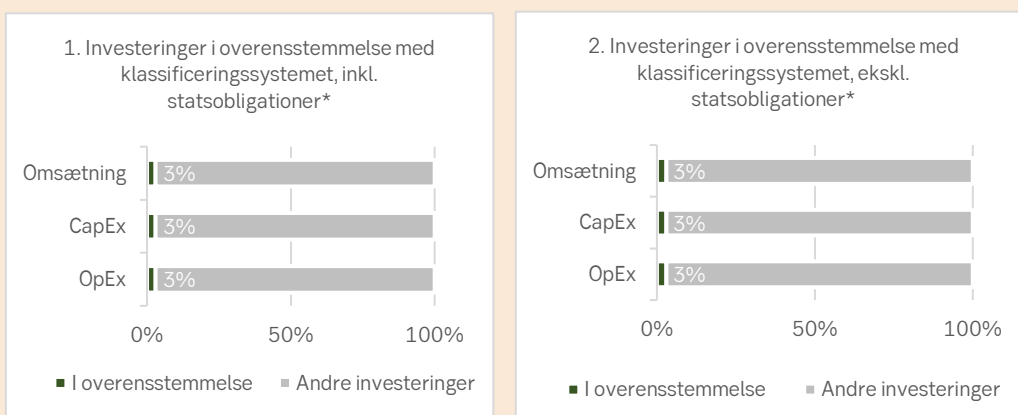


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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

Afdelingens andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter er 3,0 pct.

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



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

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

Ja

Inden for fossil gas Inden for fossil gas

Nej

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

- 3,0 pct. af investering var omstillingsaktiviteter
- 0,0 pct. var mulighedsskabende aktiviteter

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

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

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de

investeringsmodtagende virksomheder i dag.

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

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

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.



er

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



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

Afdelingen har ikke nogen mål for bæredygtige investeringer



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke nogen mål for socialt bæredygtige investeringer.



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

Andre aktiver omfatter kontanter, futures og valutaterminer. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for sådanne investeringer.



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Rapporter kan rekvireres ved henvendelse

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